

C-38

Second Session, Thirty-sixth Parliament,
48-49 Elizabeth II, 1999-2000

THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA

BILL C-38

An Act to establish the Financial Consumer Agency of
Canada and to amend certain Acts in relation to
financial institutions

First reading, June 13, 2000

C-38

Deuxième session, trente-sixième législature,
48-49 Elizabeth II, 1999-2000

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

PROJET DE LOI C-38

Loi constituant l'Agence de la consommation en matière
financière du Canada et modifiant certaines lois
relatives aux institutions financières

Première lecture le 13 juin 2000

THE MINISTER OF FINANCE

LE MINISTRE DES FINANCES

RECOMMENDATION

Her Excellency the Governor General recommends to the House of Commons the appropriation of public revenue under the circumstances, in the manner and for the purposes set out in a measure entitled “*An Act to establish the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions*”.

SUMMARY

This enactment establishes the Financial Consumer Agency of Canada responsible for the administration of the consumer provisions governing federal financial institutions. It also amends a number of Acts governing financial institutions and amends legislation related to the regulation of financial institutions. Notable among the amendments are the following:

- (a) amendments to the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act*, and the *Trust and Loan Companies Act* dealing with business powers and investments, regulatory and Ministerial approvals, and consumer protection provisions;
- (b) amendments to the *Bank Act* and the *Insurance Companies Act* dealing with the ownership regime and the establishment of holding company regimes;
- (c) amendments to the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, including the establishment of an administrative monetary penalties regime;
- (d) amendments to the *Canadian Payments Association Act* respecting corporate governance, eligibility for membership, and the designation of payments systems; and
- (e) technical amendments to the *Bank of Canada Act* and the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*.

All parliamentary publications are available on the Parliamentary Internet Parlementaire at the following address:
<http://www.parl.gc.ca>

RECOMMANDATION

Son Excellence la gouverneure générale recommande à la Chambre des communes l'affectation de deniers publics dans les circonstances, de la manière et aux fins prévues dans une mesure intitulée « *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières* ».

SOMMAIRE

Le texte constitue une agence responsable de l'application des dispositions en matière de consommation auxquelles sont assujetties les institutions financières fédérales. Il modifie également certaines lois régissant les institutions financières et la législation relative à la réglementation des institutions financières. Il prévoit notamment ce qui suit :

- a) des modifications à la *Loi sur les banques*, à la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, à la *Loi sur les sociétés d'assurances* et à la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* portant sur les activités et les placements, les approbations d'ordre réglementaire et ministérielles et la protection des consommateurs;
- b) des modifications à la *Loi sur les banques* et à la *Loi sur les sociétés d'assurances* visant le régime de participation et l'instauration de régimes pour les sociétés de portefeuille;
- c) des modifications à la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, notamment l'instauration d'un régime de sanctions monétaires administratives;
- d) des modifications à la *Loi sur l'Association canadienne des paiements* relativement à sa gestion, à l'admissibilité aux fins d'adhésion et à la désignation des systèmes de paiements;
- e) des modifications matérielles à la *Loi sur les banques* et à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.

Toutes les publications parlementaires sont disponibles sur le réseau électronique « Parliamentary Internet Parlementaire » à l'adresse suivante:
<http://www.parl.gc.ca>

TABLE OF PROVISIONS

AN ACT TO ESTABLISH THE FINANCIAL CONSUMER
AGENCY OF CANADA AND TO AMEND CERTAIN ACTS IN
RELATION TO FINANCIAL INSTITUTIONS

	SHORT TITLE
1.	Short title
	INTERPRETATION
2.	Definitions
	ESTABLISHMENT OF AGENCY
3.	Establishment
	COMMISSIONER OF AGENCY
4.	Appointment of Commissioner
	POWERS, DUTIES AND FUNCTIONS OF THE COMMISSIONER
5.	Powers, duties and functions of the Commissioner
6.	Duties and functions generally
	AGREEMENTS
7.	Agreements
	DEPUTY COMMISSIONERS
8.	Appointment of Deputy Commissioner
	EXERCISE OF POWERS, DUTIES AND FUNCTIONS
9.	Exercise by personnel
	STAFF OF AGENCY
10.	Employees
11.	Responsibility for personnel management
12.	<i>Official Languages Act</i>
	APPROPRIATION
13.	Expenditures out of C.R.F.
	CONFLICT OF INTEREST
14.	Ownership
15.	Borrowing
16.	No grant or gratuity to be made
	CONFIDENTIALITY
17.	Confidential information

TABLE ANALYTIQUE

LOI CONSTITUANT L'AGENCE DE LA CONSOMMATION
EN MATIÈRE FINANCIÈRE DU CANADA ET MODIFIANT
CERTAINES LOIS RELATIVES AUX INSTITUTIONS
FINANCIÈRES

	TITRE ABRÉGÉ
1.	Titre abrégé
	DÉFINITIONS
2.	Définitions
	MISE EN PLACE
3.	Constitution
	COMMISSAIRE DE L'AGENCE
4.	Nomination du commissaire
	ATTRIBUTIONS DU COMMISSAIRE
5.	Rôle général
6.	Incompatibilité de fonctions
	ACCORDS
7.	Accords
	COMMISSAIRES ADJOINTS
8.	Nomination de commissaires adjoints
	EXERCICE DES ATTRIBUTIONS
9.	Exercice par les membres du personnel
	PERSONNEL DE L'AGENCE
10.	Personnel
11.	Attributions en matière de direction du personnel
12.	<i>Loi sur les langues officielles</i>
	FINANCES
13.	Prélèvement sur le Trésor
	CONFLITS D'INTÉRÊTS
14.	Actions
15.	Emprunt
16.	Dons
	CARACTÈRE CONFIDENTIEL DES RENSEIGNEMENTS
17.	Nature

	ASSESSMENTS		COTISATIONS
18.	Commissioner to ascertain expenses	18.	Détermination du commissaire
	ADMINISTRATIVE MONETARY PENALTIES		PÉNALITÉS
	<i>Violations</i>		<i>Violations</i>
19.	Regulations	19.	Pouvoir réglementaire
20.	Criteria for penalty	20.	Critères
21.	How act or omission may be proceeded with	21.	Précision
	<i>Proceedings</i>		<i>Ouverture des procédures</i>
22.	Commission of violation	22.	Violation
	<i>Determination of Responsibility and Penalty</i>		<i>Responsabilité et pénalité</i>
23.	Payment of penalty	23.	Païement
	<i>Appeal to Federal Court</i>		<i>Appel à la Cour fédérale</i>
24.	Right of appeal	24.	Droit d'appel
	<i>Enforcement</i>		<i>Recouvrement des pénalités</i>
25.	Debts to Her Majesty	25.	Créance de Sa Majesté
26.	Certificate of default	26.	Certificat de non-paiement
	<i>Rules about Violations</i>		<i>Règles propres aux violations</i>
27.	Violations not offences	27.	Précision
28.	Due diligence available	28.	Prise de précautions
	<i>General Provisions</i>		<i>Dispositions générales</i>
29.	Evidence	29.	Admissibilité du procès-verbal de violation
30.	Time limit	30.	Prescription
31.	Publication	31.	Publication
	REGULATIONS		RÈGLEMENTS
32.	Regulations	32.	Pouvoir réglementaire
	NO LIABILITY		ABSENCE DE RESPONSABILITÉ
33.	No liability	33.	Immunité judiciaire
	ANNUAL REPORT		RAPPORT ANNUEL
34.	Annual report	34.	Rapport annuel
	AMENDMENTS TO ACTS IN RELATION TO FINANCIAL INSTITUTIONS		MODIFICATION DE LOIS RELATIVES AUX INSTITUTIONS FINANCIÈRES
35-176.	<i>Bank Act</i>	35-176.	<i>Loi sur les banques</i>
177-194.	<i>Bank of Canada Act</i>	177-194.	<i>Loi sur la Banque du Canada</i>
195-208.	<i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i>	195-208.	<i>Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada</i>
209-239.	<i>Canadian Payments Association Act</i>	209-239.	<i>Loi sur l'Association canadienne des paiements</i>
240-332.	<i>Cooperative Credit Associations Act</i>	240-332.	<i>Loi sur les associations coopératives de crédit</i>
333-334.	<i>Green Shield Canada Act</i>	333-334.	<i>Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada</i>
335-450.	<i>Insurance Companies Act</i>	335-450.	<i>Loi sur les sociétés d'assurances</i>

451-462. <i>Office of the Superintendent of Financial Institutions Act</i>	451-462. <i>Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières</i>
463-549. <i>Trust and Loan Companies Act</i>	463-549. <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i>
AMENDMENTS TO OTHER ACTS	MODIFICATION D'AUTRES LOIS
550-552. <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i>	550-552. <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i>
553-555. <i>Companies' Creditors Arrangement Act</i>	553-555. <i>Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies</i>
556-559. <i>Competition Act</i>	556-559. <i>Loi sur la concurrence</i>
560-561. <i>Depository Bills and Notes Act</i>	560-561. <i>Loi sur les lettres et billets de dépôt</i>
562. <i>Pension Benefits Standards Act, 1985 Act</i>	562. <i>Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension</i>
CONSEQUENTIAL AMENDMENTS	MODIFICATIONS CORRÉLATIVES
563-565. <i>Access to Information Act</i>	563-565. <i>Loi sur l'accès à l'information</i>
566. <i>Bills of Exchange Act</i>	566. <i>Loi sur les lettres de change</i>
567. <i>Canada Small Business Financing Act</i>	567. <i>Loi sur le financement des petites entreprises du Canada</i>
568. <i>Financial Administration Act</i>	568. <i>Loi sur la gestion des finances publiques</i>
569. <i>Privacy Act</i>	569. <i>Loi sur la protection des renseignements personnels</i>
570. <i>Public Service Staff Relations Act</i>	570. <i>Loi sur les relations de travail dans la fonction publique</i>
571. <i>Public Service Superannuation Act</i>	571. <i>Loi sur la pension de la fonction publique</i>
COMING INTO FORCE	ENTRÉE EN VIGUEUR
572. <i>Coming into force</i>	572. <i>Entrée en vigueur</i>
573. <i>Authority to substitute actual date</i>	573. <i>Pouvoir d'insérer une date</i>

SCHEDULES 1 TO 3

ANNEXES 1 À 3

THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

BILL C-38

PROJET DE LOI C-38

An Act to establish the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions

Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Senate and House of Commons of Canada, enacts as follows:

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consentement du Sénat et de la Chambre des communes du Canada, édicte :

SHORT TITLE

TITRE ABRÉGÉ

Short title

1. This Act may be cited as the *Financial Consumer Agency of Canada Act*.

1. *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

Titre abrégé

5

INTERPRETATION

DÉFINITIONS

Definitions

2. The definitions in this section apply in this section and in sections 3 to 34.

2. Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 3 à 34.

Définitions

“Agency”
« Agence »

“Agency” means the Financial Consumer Agency of Canada established under section 3.

« Agence » L'Agence de la consommation en matière financière du Canada constituée en application de l'article 3.

« Agence »
“Agency”

10

“bank holding company”
« société de portefeuille bancaire »

“bank holding company” means a bank holding company as defined in section 2 of the *Bank Act*;

« commissaire » Le commissaire de l'Agence nommé en application de l'article 4.

« commissaire »
“Commissioner”

“Commissioner”
« commissaire »

“Commissioner” means the Commissioner of the Agency appointed under section 4.

« commissaire adjoint » Commissaire adjoint nommé en vertu de l'article 8.

« commissaire adjoint »
“Deputy Commissioner”

15

“consumer provision”
« disposition visant les consommateurs »

“consumer provision” means

(a) paragraphs 157(2)(e) and (f), sections 413.1, 439.1 to 459.5, subsections 540(2) and (3) and 545(4) and (5), paragraphs 545(6)(b) and (c) and sections 559 to 576.2 of the *Bank Act* together with any regulations made under or for the purposes of those provisions;

(b) paragraphs 167(2)(f) and (g) and sections 385.05 to 385.28 of the *Coop-25*

« disposition visant les consommateurs »

15

a) Les alinéas 157(2)e) et f), les articles 413.1 et 439.1 à 459.5, les paragraphes 540(2) et (3) et 545(4) et (5), les alinéas 545(6)b) et c) et les articles 559 à 576.2 de la *Loi sur les banques* et leurs règlements d'application éventuels;

b) les alinéas 167(2)f) et g) et les articles 385.05 à 385.28 de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* et leurs règlements d'application éventuels;

« disposition visant les consommateurs »
“consumer provision”

25

erative Credit Associations Act together with any regulations made under or for the purposes of those provisions;

(c) paragraphs 165(2)(f) and (g) and sections 479 to 489.2 and 598 to 607.1 of the *Insurance Companies Act* together with any regulations made under or for the purposes of those provisions;

(d) paragraphs 161(2)(e) and (f) and sections 425.1 to 444.3 of the *Trust and Loan Companies Act* together with any regulations made under or for the purposes of those provisions; and

(e) the provisions referred to in paragraph 17(1)(f.1) of the *Green Shield Canada Act* as they apply to Green Shield Canada in accordance with section 17 of that Act together with any regulations made under or for the purposes of those provisions.

“Deputy Commissioner”
« *commissaire adjoint* »

“Deputy Commissioner” means a Deputy Commissioner appointed under section 8.

“financial institution”
« *institution financière* »

“financial institution” means

(a) a bank as defined in section 2 of the *Bank Act*;

(b) an authorized foreign bank as defined in section 2 of the *Bank Act*;

(c) a company to which the *Trust and Loan Companies Act* applies;

(d) a retail association as defined in section 2 of the *Cooperative Credit Associations Act*;

(e) a company or foreign company to which the *Insurance Companies Act* applies; and

(f) Green Shield Canada.

“governing statute”
« *loi d’application* »

“governing statute” means

(a) in relation to a bank or authorized foreign bank as defined in the *Bank Act*, that Act;

(c) les alinéas 165(2)f) et g), les articles 479 à 489.2 et 598 à 607.1 de la *Loi sur les sociétés d’assurances* et leurs règlements d’application éventuels;

(d) les alinéas 161(2)e) et f), les articles 425.1 à 444.3 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* et leurs règlements d’application éventuels;

(e) les dispositions mentionnées à l’alinéa 17(1)f.1) de la *Loi sur l’association personnalisée le Bouclier vert du Canada*, telles qu’elles s’appliquent au Bouclier vert du Canada en application de l’article 17 de cette loi, et leurs règlements d’application éventuels.

« institution financière »

« institution financière »
“*financial institution*”

a) Banque, au sens de l’article 2 de la *Loi sur les banques*;

b) banque étrangère autorisée, au sens de l’article 2 de la *Loi sur les banques*;

c) société régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

d) association de détail au sens de l’article 2 de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;

e) société ou société étrangère régie par la *Loi sur les sociétés d’assurances*;

f) le Bouclier vert du Canada.

« loi d’application »

« loi d’application »
“*governing statute*”

a) La *Loi sur les banques*, dans le cas d’une banque ou d’une banque étrangère autorisée au sens de cette loi;

b) la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, dans le cas d’une association de détail à laquelle s’applique cette loi;

c) la *Loi sur les sociétés d’assurances*, dans le cas d’une société ou société étrangère à laquelle s’applique cette loi;

	(b) in relation to a retail association to which the <i>Cooperative Credit Associations Act</i> applies, that Act;		d) la <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i> , dans le cas d'une société à laquelle s'applique cette loi;	
	(c) in relation to a company or foreign company to which the <i>Insurance Companies Act</i> applies, that Act;	5	e) la <i>Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada</i> , dans le cas du Bouclier vert du Canada.	5
	(d) in relation to a company to which the <i>Trust and Loan Companies Act</i> applies, that Act; and		« ministre » Le ministre des Finances.	« ministre » "Minister"
	(e) in relation to Green Shield Canada, the <i>Green Shield Canada Act</i> .	10	« pénalité » Sanction administrative pécuniaire.	« pénalité » "penalty"
“insurance holding company” « société de portefeuille d'assurances »	“insurance holding company” means an insurance holding company as defined in subsection 2(1) of the <i>Insurance Companies Act</i> .	15	« société de portefeuille bancaire » S'entend au sens de l'article 2 de la <i>Loi sur les banques</i> .	« société de portefeuille bancaire » "bank holding company"
“Minister” « ministre »	“Minister” means the Minister of Finance.		« société de portefeuille d'assurances » S'entend au sens du paragraphe 2(1) de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i> .	« société de portefeuille d'assurances » "insurance holding company"
“penalty” « pénalité »	“penalty” means an administrative monetary penalty.			
“prescribed” Version anglaise seulement	“prescribed” means prescribed by regulation.			

ESTABLISHMENT OF AGENCY

MISE EN PLACE

Establishment	3. (1) There is hereby established an agency of the Government of Canada called the Financial Consumer Agency of Canada over which the Minister shall preside and for which the Minister shall be responsible.	20	3. (1) Est constituée l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, organisme fédéral placé sous l'autorité et la responsabilité du ministre.	20	Constitution
Objects	(2) The objects of the Agency are to (a) supervise financial institutions to determine whether they are in compliance with the consumer provisions applicable to them; (b) promote the adoption by financial institutions of policies and procedures designed to implement consumer provisions applicable to them; (c) monitor the implementation of voluntary codes of conduct that are designed to protect the interests of customers of financial institutions, that have been adopted by financial institutions and that are publicly available; (d) promote consumer awareness about the obligations of financial institutions under	25	(2) L'Agence a pour mission : a) de superviser les institutions financières pour s'assurer qu'elles se conforment aux dispositions visant les consommateurs qui leur sont applicables; b) d'inciter les institutions financières à se doter de politiques et de procédures pour mettre en oeuvre les dispositions visant les consommateurs qui leur sont applicables; c) de surveiller la mise en oeuvre de codes de conduite volontaires adoptés par ces institutions financières en vue de protéger les intérêts des clients et qui sont accessibles au public; d) de sensibiliser les consommateurs en ce qui a trait aux obligations des institutions financières visées par les dispositions visant	25	Objectifs

consumer provisions applicable to them; and

(e) foster, in co-operation with any department, agency or agent corporation of the Government of Canada or of a province, financial institutions and consumer and other organizations, an understanding of financial services and issues relating to financial services.

les consommateurs qui leur sont applicables;

e) de favoriser, en collaboration avec les ministères, sociétés mandataires ou organismes fédéraux ou provinciaux, les institutions financières et les organisations de consommateurs ou autres, la compréhension des services financiers et les questions qui s'y rapportent.

COMMISSIONER OF AGENCY

COMMISSAIRE DE L'AGENCE

Appointment of Commissioner

4. (1) The Governor in Council shall 10
appoint an officer to be called the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada. The Commissioner has the rank and all the powers of a deputy head of a department.

4. (1) Le gouverneur en conseil nomme le 10
commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. Le commissaire a rang et statut d'administrateur général de ministère.

Nomination du commissaire

Tenure of office and removal

(2) The Commissioner holds office during good behaviour for a term of not more than five years, but may be removed for cause by the Governor in Council.

(2) Le commissaire occupe sa charge à titre 15
inamovible pour un mandat maximal de cinq ans, sauf révocation motivée de la part du gouverneur en conseil.

Mandat et révocation

Further terms

(3) The Commissioner, on the expiration of 20
any term of office, is eligible to be re-appointed for a further term of office.

(3) Le mandat du commissaire est renouve- 20
lable plus d'une fois.

Nouveau mandat

Absence or incapacity

(4) In the event of the absence or incapacity of the Commissioner, or if the office of Commissioner is vacant, the Minister may 25
appoint a qualified person to exercise the powers and perform the duties and functions of the Commissioner, but no person may be so appointed for a term of more than 90 days without the approval of the Governor in 30
Council.

(4) En cas d'absence ou d'empêchement du 25
commissaire ou de vacance de son poste, le ministre peut confier à une personne compétente les attributions du commissaire; cependant l'intérim ne peut dépasser quatre-vingt- 25
dix jours sans l'approbation du gouverneur en conseil.

Absence ou empêchement

Remuneration

(5) The Commissioner shall be paid the remuneration fixed by the Governor in Council.

(5) Le commissaire reçoit la rémunération 30
que fixe le gouverneur en conseil.

Rémunération

Expenses

(6) The Commissioner and any person 35
appointed under subsection (4) are entitled to be paid reasonable travel and living expenses incurred in the course of performing their duties while absent from their ordinary place of work.

(6) Le commissaire et toute personne 30
chargée de l'intérim en vertu du paragraphe (4) sont indemnisés des frais de déplacement et de séjour entraînés par l'accomplissement de leurs fonctions hors de leur lieu habituel de travail.

Frais

Deemed employment

(7) The Commissioner is deemed to be employed in the Public Service for the purposes of the *Public Service Superannuation Act* and to be employed in the public service of Canada for the purposes of the *Government 45
Employees Compensation Act* and any regula-

(7) Le commissaire est réputé faire partie de 35
la fonction publique pour l'application de la *Loi sur la pension de la fonction publique* et faire partie de l'administration publique fédérale pour l'application de la *Loi sur l'indemni- 40
sation des agents de l'État* et des règlements

Statut

tions made under section 9 of the *Aeronautics Act*.

pris en vertu de l'article 9 de la *Loi sur l'aéronautique*.

POWERS, DUTIES AND FUNCTIONS OF THE
COMMISSIONER

ATTRIBUTIONS DU COMMISSAIRE

Powers, duties
and functions
of the
Commissioner

5. (1) The Commissioner has the powers, duties and functions assigned to the Commissioner by this Act and by the Acts listed in Schedule 1 and shall examine and inquire into, and report to the Minister from time to time on, all matters connected with the administration of this Act and of the consumer provisions of those other Acts.

5. (1) Outre les attributions que lui confère la présente loi, le commissaire exerce celles que lui confèrent les lois mentionnées à l'annexe 1; il examine toutes les questions — et fait enquête sur elles — liées à l'application de la présente loi et des dispositions visant les consommateurs de ces autres lois et en rend compte au ministre.

Rôle général

Review re
voluntary
codes of
conduct

(2) The Commissioner, if a financial institution has adopted a voluntary code of conduct referred to in paragraph 3(2)(c), may make or cause to be made any review that he or she considers necessary to monitor compliance with the code.

(2) Dans les cas où une institution financière a adopté un code de conduite volontaire visé à l'alinéa 3(2)c), le commissaire peut procéder ou faire procéder à l'étude qu'il estime nécessaire pour en surveiller l'application.

Étude

Respect for
other
monitors

(3) When acting under subsection (2), the Commissioner shall have due regard for the role of any department, agency or agent corporation of the Government of Canada or of a province or any organization that has a role in monitoring compliance by financial institutions with voluntary codes of conduct.

(3) Dans les cas visés au paragraphe (2), le commissaire agit compte dûment tenu du rôle des ministères, sociétés mandataires ou organismes fédéraux ou provinciaux ou de toutes autres organisations dont le mandat comporte aussi le contrôle d'application des codes de conduite volontaires adoptés par les institutions financières.

Ministères ou
organismes
compétents

Consumer
awareness

(4) The Commissioner may carry on any activity that he or she considers necessary in furtherance of an object described in paragraph 3(2)(d) or (e).

(4) Le commissaire peut exercer les activités qu'il estime nécessaires à la réalisation de sa mission au titre des alinéas 3(2)d) et e).

Sensibilisation des
consommateurs

Duties and
functions
generally

6. (1) The Commissioner shall engage exclusively in the duties and functions of the Commissioner under section 5 and as deputy head of the Agency.

6. (1) Les attributions du commissaire prévues à l'article 5 et celles qu'il exerce à titre d'administrateur général de l'Agence sont incompatibles avec toutes autres fonctions.

Incompatibilité de
fonctions

Other duties

(2) Despite subsection (1), the Commissioner may hold any other office under Her Majesty or perform any other duties for Her Majesty, but not for reward.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), le commissaire peut occuper un autre poste ou exercer d'autres fonctions, à titre gratuit, sous l'autorité ou au service de Sa Majesté.

Exception

	AGREEMENTS	ACCORDS	
Agreements	<p>7. The Agency, in order to carry out its objects, may enter into an agreement or arrangement with a department or agency of the Government of Canada or of a province or with any other person or body in the name of Her Majesty in right of Canada or in its own name. An agreement or arrangement with a department or agency of a province must be made with the approval of the Governor in Council.</p>	<p>7. Pour l'exécution de sa mission, l'Agence peut conclure en son nom ou au nom de Sa Majesté du chef du Canada des accords ou arrangements, avec tous ministères ou organismes fédéraux ou provinciaux ou avec toute autre personne ou organisation. Les accords ou arrangements conclus avec les ministères ou organismes provinciaux sont assujettis à l'agrément du gouverneur en conseil.</p>	Accords
	10	5	
	DEPUTY COMMISSIONERS	COMMISSAIRES ADJOINTS	
Appointment of Deputy Commissioner	<p>8. The Commissioner may appoint one or more officers each to be called a Deputy Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada who shall act under the instructions of the Commissioner.</p>	<p>8. Le commissaire peut nommer un ou plusieurs commissaires adjoints de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada qui se conforment aux directives du commissaire.</p>	Nomination de commissaires adjoints
	15	10	
	EXERCISE OF POWERS, DUTIES AND FUNCTIONS	EXERCICE DES ATTRIBUTIONS	
Exercise by personnel	<p>9. Except as otherwise provided by the Commissioner and subject to any terms and conditions that may be specified by the Commissioner, a person who is an officer or employee of the Agency may exercise any of the powers and perform any of the duties and functions of the Commissioner under this Act if the person is appointed to serve in the Agency in a capacity appropriate to the exercise of the power or performance of the duty or function.</p>	<p>9. Sauf indication contraire du commissaire et sous réserve des conditions qu'il peut imposer, les membres du personnel de l'Agence ayant la compétence voulue peuvent exercer les attributions que la présente loi confère au commissaire.</p>	Exercice par les membres du personnel
	25	15	
	STAFF OF AGENCY	PERSONNEL DE L'AGENCE	
Employees	<p>10. The employees that are necessary to enable the Commissioner to perform the duties of the Commissioner shall be appointed in accordance with the <i>Public Service Employment Act</i>.</p>	<p>10. Le personnel nécessaire au commissaire pour l'exercice de ses fonctions est nommé conformément à la <i>Loi sur l'emploi dans la fonction publique</i>.</p>	Personnel
	30	20	
Responsibility for personnel management	<p>11. (1) In respect of persons appointed under sections 8 and 10, the Commissioner is authorized to exercise the powers and perform the duties and functions of the Treasury Board under paragraphs 7(1)(b) and (e) and section 11 of the <i>Financial Administration Act</i> that relate to personnel management, including the determination of terms and conditions of employment and the responsibility for employment and employee relations.</p>	<p>11. (1) Le commissaire est autorisé, en ce qui a trait aux personnes nommées en vertu des articles 8 et 10, à assumer les responsabilités et à exercer les pouvoirs et fonctions conférés au Conseil du Trésor en vertu des alinéas 7(1)(b) et e) et de l'article 11 de la <i>Loi sur la gestion des finances publiques</i> en matière de direction du personnel, notamment en ce qui touche la détermination des conditions d'emploi et les relations entre employeur et employés.</p>	Attributions en matière de direction du personnel
	40	25	
		30	
		35	

Delegation of powers

(2) The Commissioner may authorize any person employed in the public service of Canada to exercise and perform, in such manner and subject to such terms and conditions as the Commissioner directs, any of the powers and functions of the Commissioner in relation to personnel management in the public service and may, from time to time as the Commissioner sees fit, revise or rescind and reinstate the authority so granted.

(2) Le commissaire peut, aux conditions et selon les modalités qu'il fixe, déléguer tel de ses pouvoirs en matière de gestion du personnel de la fonction publique à une personne employée au sein de l'administration publique fédérale; cette délégation peut être annulée, modifiée ou rétablie à discrétion.

Délégation de pouvoirs

Sub-delegation of such powers

(3) Any person authorized under subsection (2) to exercise and perform any of the powers and functions of the Commissioner may, subject to and in accordance with the authorization, authorize one or more persons under their jurisdiction or any other person to exercise or perform any such power or function.

(3) Tout délégué visé au paragraphe (2) peut, compte tenu des conditions et modalités de la délégation, subdéléguer les pouvoirs qu'il a reçus à ses subordonnés ou à toute autre personne.

Subdélégation

Official Languages Act

12. For greater certainty, the *Official Languages Act* applies to the Agency.

12. Il demeure entendu que la *Loi sur les langues officielles* s'applique à l'Agence.

Loi sur les langues officielles

APPROPRIATION

FINANCES

Expenditures out of C.R.F.

13. (1) Subject to subsection (2), the Minister may, in any fiscal year on terms and conditions — including the rate of interest, if any — that are determined by the Minister, advance amounts out of the Consolidated Revenue Fund to the Agency to permit it to defray its costs of operation.

13. (1) Sous réserve du paragraphe (2), le ministre peut, au cours d'un exercice, prélever sur le Trésor des fonds qu'il avance à l'Agence, aux conditions — et, le cas échéant, au taux d'intérêts — qu'il peut fixer, pour le paiement des dépenses afférentes à ses activités.

Prélèvement sur le Trésor

Spending authority

(2) In carrying out its responsibilities, the Agency may spend assessments and other revenues received through the conduct of its operations in the fiscal year in which they are received or, unless an appropriation Act provides otherwise, in the next fiscal year. The amount of those assessments or other revenues shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund.

(2) L'Agence peut dépenser les cotisations et autres recettes provenant de ses activités reçues au cours d'un exercice pendant cet exercice ou, sauf disposition contraire d'une loi d'affectation de crédits, pendant l'exercice suivant. Ces sommes sont prélevées sur le Trésor.

Dépenses

CONFLICT OF INTEREST

CONFLITS D'INTÉRÊTS

Ownership

14. No Commissioner, person appointed under subsection 4(4) or Deputy Commissioner shall beneficially own, directly or indirectly, any shares of any financial institution, bank holding company, insurance holding company or of any other body corporate, however created, carrying on any business in Canada that is substantially similar to any business carried on by any financial institution.

14. Le commissaire, les personnes nommées en vertu du paragraphe 4(4) et les commissaires adjoints ne peuvent avoir d'intérêt direct ou indirect, à titre d'actionnaires, dans une institution financière, société de portefeuille bancaire ou société de portefeuille d'assurances ou dans toute autre personne morale, quel que soit son mode de constitution, exerçant au Canada sensiblement les mêmes activités qu'une institution financière.

Actions

Borrowing

15. No Commissioner, person appointed under subsection 4(4) or Deputy Commissioner shall borrow money from any financial institution or from any member institution as defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* unless the Minister is first informed in writing of the intention of the Commissioner, person or Deputy Commissioner to do so.

15. Le commissaire, les personnes nommées en vertu du paragraphe 4(4) et les commissaires adjoints ne peuvent faire aucun emprunt auprès d'une institution financière ou d'une institution membre au sens de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, sans en informer préalablement le ministre par écrit.

Emprunt

No grant or gratuity to be made

16. (1) The Commissioner, a person appointed under subsection 4(4), a Deputy Commissioner and any person appointed under section 10 shall not accept or receive, directly or indirectly, any grant or gratuity from a financial institution, bank holding company, insurance holding company, or from a director, officer or employee of any of them, and no such financial institution, bank holding company, insurance holding company, director, officer or employee shall make or give any such grant or gratuity.

16. (1) Il est interdit au commissaire, aux personnes nommées en vertu du paragraphe 4(4), aux commissaires adjoints et aux personnes nommées en vertu de l'article 10 d'accepter, directement ou indirectement, des dons en espèces ou en nature d'une institution financière, d'une société de portefeuille bancaire, d'une société de portefeuille d'assurances, ou de leurs administrateurs, dirigeants ou employés, et réciproquement à ceux-ci de leur en faire.

Dons

Offence and punishment

(2) Every person, financial institution, bank holding company or insurance holding company that contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable

(a) on summary conviction, to a fine of not more than \$2000 or to imprisonment for a term of not more than six months or to both; or

(b) on conviction on indictment, to a fine of not more than \$10,000 or to imprisonment for a term of not more than five years or to both.

(2) Toute personne, institution financière, société de portefeuille bancaire ou société de portefeuille d'assurances qui enfreint le paragraphe (1) commet une infraction et encourt, sur déclaration de culpabilité :

a) par procédure sommaire, une amende maximale de 2 000 \$ et un emprisonnement maximal de six mois, ou l'une de ces peines;

b) par mise en accusation, une amende maximale de 10 000 \$ et un emprisonnement maximal de cinq ans, ou l'une de ces peines.

Infraction et peine

CONFIDENTIALITY

CARACTÈRE CONFIDENTIEL DES RENSEIGNEMENTS

Confidential information

17. (1) Subject to subsection (2) and except as otherwise provided in this Act, information regarding the business or affairs of a financial institution or regarding persons dealing with one that is obtained by the Commissioner or by any person acting under the direction of the Commissioner, in the course of the exercise or performance of powers, duties and functions referred to in subsection 5(1), and any information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

17. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et sauf disposition contraire prévue par la présente loi, sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes d'une institution financière ou concernant une personne faisant affaire avec elle — ainsi que les renseignements qui sont tirés de ceux-ci —, obtenus par le commissaire ou par toute autre personne exécutant ses directives, dans le cadre de l'exercice des attributions visées au paragraphe 5(1).

Nature

Disclosure permitted

(2) If the Commissioner is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed, subsection (1) does not prevent the Commissioner from disclosing it

(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(b) to any other agency or body that 10 regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(c) to the Canada Deposit Insurance Corporation or any compensation association 15 designated by order of the Minister pursuant to subsection 449(1) or 591(1) of the *Insurance Companies Act*, for purposes related to its operation; and

(d) to the Deputy Minister of Finance or any 20 officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the 25 Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions.

(2) S'il est convaincu que les renseignements seront traités comme confidentiels par leur destinataire, le commissaire peut les communiquer :

5 a) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui régleme ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

b) à une autre agence ou à un autre organisme qui régleme ou supervise des 10 institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

c) à la Société d'assurance-dépôts du Canada ou à l'association d'indemnisation désignée par le ministre aux termes des para- 15 graphes 449(1) et 591(1) de la *Loi sur les sociétés d'assurances* pour l'accomplissement de leurs fonctions;

d) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances 20 que celui-ci a délégué par écrit, au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation 25 des institutions financières.

Communication autorisée

ASSESSMENTS

COTISATIONS

Commissioner to ascertain expenses

18. (1) The Commissioner shall, before December 31 in each year, ascertain the total 30 amount of expenses incurred during the immediately preceding fiscal year for or in connection with the administration of this Act and the consumer provisions, and the amounts of any prescribed categories of those expenses 35 in relation to any prescribed group of financial institutions.

18. (1) Le commissaire doit, avant le 31 décembre de chaque année, déterminer le montant total des dépenses qui ont été engagées pendant l'exercice précédent dans le 30 cadre de l'application de la présente loi et des dispositions visant les consommateurs, de même que le montant des catégories de telles dépenses que le gouverneur en conseil peut préciser par règlement relativement aux grou- 35 pes réglementaires d'institutions financières.

Détermination du commissaire

Amount conclusive

(2) The amounts ascertained under subsection (1) are final and conclusive for the purposes of this section. 40

(2) Pour l'application du présent article, la détermination des montants visés au paragraphe (1) est irrévocable.

Caractère définitif

Assessment

(3) As soon as possible after ascertaining the amounts under subsection (1), the Commissioner shall assess a portion of the total amount of expenses against each financial institution to the extent and in the manner that 45

(3) Le plus tôt possible après la détermination des montants visés au paragraphe (1), le commissaire doit imposer à chaque institution financière une cotisation sur le montant total des dépenses, dans les limites et selon les 40

Cotisation

the Governor in Council may, by regulation, prescribe.

modalités que peut prévoir, par règlement, le gouverneur en conseil.

Interim assessment

(4) The Commissioner may, during each fiscal year, prepare an interim assessment against any financial institution.

(4) Au cours de l'exercice, le commissaire peut établir une cotisation provisoire pour toute institution financière.

Cotisations provisoires

5

Assessment is binding

(5) Every assessment and interim assessment is final and conclusive and binding on the financial institution against which it is made.

(5) Toute cotisation — provisoire ou non — est irrévocable et lie l'institution financière concernée.

Caractère obligatoire

Recovery

(6) Every assessment and interim assessment constitutes a debt due to Her Majesty, is immediately payable and may be recovered as a debt in any court of competent jurisdiction.

(6) Toute cotisation — provisoire ou non — constitue une créance de Sa Majesté payable sur-le-champ et peut être recouvrée à ce titre devant tout tribunal compétent.

Créance de Sa Majesté

Interest

(7) Interest may be charged on the unpaid amount of an assessment or interim assessment at a rate equal to the rate prescribed under the *Income Tax Act* for amounts payable by the Minister of National Revenue as refunds of overpayments of tax under that Act in effect from time to time plus 2%.

(7) Toute partie impayée de la cotisation peut être majorée d'un intérêt calculé à un taux supérieur de 2 % au taux en vigueur fixé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* sur les montants à payer par le ministre du Revenu national à titre de remboursement de paiements en trop d'impôt en vertu de cette loi.

Intérêt

ADMINISTRATIVE MONETARY PENALTIES

PÉNALITÉS

Violations

Violations

Regulations

19. (1) The Governor in Council may make regulations

19. (1) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Pouvoir réglementaire

(a) designating, as a violation that may be proceeded with under sections 20 to 31, the contravention of a specified consumer provision, or the non-compliance with a compliance agreement entered into under an Act listed in Schedule 1;

a) désigner comme violations punissables au titre des articles 20 à 31 la contravention à telle ou telle disposition visant les consommateurs, ainsi que le manquement à un accord de conformité conclu en vertu d'une loi mentionnée à l'annexe 1;

(b) fixing, in accordance with subsection (2), a penalty, or a range of penalties, in respect of any violation;

b) compte tenu du paragraphe (2), fixer le montant de la pénalité — ou établir un barème de pénalités — applicable à une violation;

(c) respecting the service of documents required or authorized to be served under sections 20 to 31, including the manner and proof of service and the circumstances under which documents are deemed to be served; and

c) régir, notamment par l'établissement de présomptions et de règles de preuve, la signification des documents autorisés ou exigés par les articles 20 à 31;

(d) generally, for carrying out the purposes and provisions of this section and sections 20 to 31.

d) prendre toute autre mesure d'application du présent article et des articles 20 à 31.

40

35

Maximum penalties	(2) The maximum penalty for a violation is \$50,000 in the case of a violation that is committed by a natural person, and \$100,000 in the case of a violation that is committed by a financial institution.	(2) La pénalité maximale pour une violation est de 50 000 \$ si l'auteur est une personne physique, et de 100 000 \$ si l'auteur est une institution financière.	Plafond de la pénalité
Criteria for penalty	<p>20. Except if a penalty is fixed under paragraph 19(1)(b), the amount of a penalty shall, in each case, be determined taking into account</p> <p>(a) the degree of intention or negligence on the part of the person who committed the violation;</p> <p>(b) the harm done by the violation;</p> <p>(c) the history of the person who committed the violation with respect to any prior violation or conviction under an Act listed in Schedule 1 within the five-year period immediately before the violation; and</p> <p>(d) any other criteria that may be prescribed.</p>	<p>20. Sauf dans le cas où il est fixé conformément à l'alinéa 19(1)b), le montant d'une pénalité est déterminé, dans chaque cas, compte tenu des critères suivants :</p> <p>a) la nature de l'intention ou de la négligence de l'auteur;</p> <p>b) la gravité du tort causé;</p> <p>c) les antécédents de l'auteur — violation d'une loi mentionnée à l'annexe 1 ou condamnations pour infraction à une telle loi — au cours des cinq ans précédant la violation;</p> <p>d) tout autre critère prévu par règlement.</p>	5 Critères
How act or omission may be proceeded with	<p>21. If a contravention or non-compliance that is designated under paragraph 19(1)(a) can be proceeded with either as a violation or as an offence, proceeding in one manner precludes proceeding in the other.</p>	<p>21. S'agissant d'un fait visé à l'alinéa 19(1)a) et qualifiable à la fois de violation et d'infraction, la procédure en violation et la procédure pénale s'excluent l'une l'autre.</p>	Précision

Proceedings

Ouverture des procédures

Commission of violation	<p>22. (1) Every contravention or non-compliance that is designated under paragraph 19(1)(a) constitutes a violation and the person who commits the violation is liable to a penalty determined in accordance with sections 19 and 20.</p>	<p>22. (1) Toute contravention ou tout manquement désigné au titre de l'alinéa 19(1)a) constitue une violation exposant son auteur à une pénalité dont le montant est déterminé en conformité avec les articles 19 et 20.</p>	Violation
Notice of violation	<p>(2) If the Commissioner believes on reasonable grounds that a person has committed a violation, he or she may issue, and shall cause to be served on the person, a notice of violation.</p>	<p>(2) Le commissaire peut, s'il a des motifs raisonnables de croire qu'une violation a été commise, dresser un procès-verbal qu'il fait signifier à l'auteur présumé.</p>	Procès-verbal
Contents of notice	<p>(3) A notice of violation shall name the person believed to have committed a violation, identify the violation and set out</p> <p>(a) the penalty that the Commissioner proposes to impose;</p> <p>(b) the right of the person, within 30 days after the notice is served, or within any longer period that the Commissioner specifies, to pay the penalty or to make represen-</p>	<p>(3) Le procès-verbal mentionne, outre le nom de l'auteur présumé et les faits reprochés :</p> <p>a) la pénalité que le commissaire a l'intention de lui imposer;</p> <p>b) la faculté qu'a l'auteur présumé soit de payer la pénalité, soit de présenter des observations relativement à la violation ou à la pénalité, et ce dans les trente jours</p>	Contenu du procès-verbal

tations to the Commissioner with respect to the violation and the proposed penalty, and the manner for doing so; and

(c) the fact that, if the person does not pay the penalty or make representations in accordance with the notice, the person will be deemed to have committed the violation and the Commissioner may impose a penalty in respect of it.

suyant la signification du procès-verbal — ou dans le délai plus long que peut préciser le commissaire —, ainsi que les modalités d'exercice de cette faculté;

c) le fait que le non-exercice de cette faculté dans le délai imparti constitue un aveu de responsabilité permettant au commissaire d'imposer la pénalité.

Determination of Responsibility and Penalty

Responsabilité et pénalité

Payment of penalty

23. (1) If the person pays the penalty proposed in the notice of violation, the person is deemed to have committed the violation and proceedings in respect of it are ended.

23. (1) Le paiement de la pénalité en conformité avec le procès-verbal vaut aveu de responsabilité à l'égard de la violation et met fin à la procédure.

Paiement

Representations to Commissioner

(2) If the person makes representations in accordance with the notice, the Commissioner shall decide, on a balance of probabilities, whether the person committed the violation and, if so, may, subject to any regulations made under paragraph 19(1)(b), impose the penalty proposed, a lesser penalty or no penalty.

(2) Si des observations sont présentées, le commissaire détermine, selon la prépondérance des probabilités, la responsabilité de l'intéressé. Le cas échéant, il peut imposer, sous réserve des règlements pris au titre de l'alinéa 19(1)b), la pénalité mentionnée au procès-verbal ou une pénalité réduite, ou encore n'imposer aucune pénalité.

Présentations d'observations

Failure to pay or make representations

(3) A person who neither pays the penalty nor makes representations in accordance with the notice is deemed to have committed the violation and the Commissioner may, subject to any regulations made under paragraph 19(1)(b), impose the penalty proposed, a lesser penalty or no penalty.

(3) Le non-exercice de la faculté mentionnée au procès-verbal dans le délai imparti vaut aveu de responsabilité à l'égard de la violation et permet au commissaire d'imposer, sous réserve des règlements pris au titre de l'alinéa 19(1)b), la pénalité mentionnée au procès-verbal ou une pénalité réduite, ou encore de n'imposer aucune pénalité.

Défaut de payer ou de faire des observations

Notice of decision and right of appeal

(4) The Commissioner shall cause notice of any decision made under subsection (2) or (3) to be issued and served on the person together with notice of the right of appeal under section 24.

(4) Le commissaire fait signifier à l'auteur de la violation la décision prise au titre des paragraphes (2) ou (3) et l'avise par la même occasion de son droit d'interjeter appel en vertu de l'article 24.

Avis de décision et droit d'appel

Appeal to Federal Court

Appel à la Cour fédérale

Right of appeal

24. (1) A person on whom a notice under subsection 23(4) is served may, within 30 days after the notice is served, or within any longer period that the Court allows, appeal the decision to the Federal Court.

24. (1) Il peut être interjeté appel à la Cour fédérale de la décision du commissaire signifiée en conformité avec le paragraphe 23(4), et ce dans les trente jours suivant la signification de cette décision ou dans le délai supplémentaire que la Cour peut accorder.

Droit d'appel

Court to take precautions against disclosing

(2) In an appeal, the Court shall take every reasonable precaution, including, when appropriate, conducting hearings in private, to avoid the disclosure by the Court or any

(2) À l'occasion d'un appel, la Cour fédérale prend toutes les précautions possibles, notamment en ordonnant le huis clos si elle le juge indiqué, pour éviter que ne soient

Huis clos

person of confidential information referred to in subsection 17(1).

communiqués de par son propre fait ou celui de quiconque des renseignements confidentiels visés au paragraphe 17(1).

Powers of Court

(3) On an appeal, the Court may confirm, set aside or, subject to any regulations made under paragraph 19(1)(b), vary the decision of the Commissioner.

(3) Saisie de l'appel, la Cour fédérale confirme, annule ou, sous réserve des règlements pris au titre de l'alinéa 19(1)b), modifie la décision.

Pouvoir de la Cour fédérale

Enforcement

Recouvrement des pénalités

Debts to Her Majesty

25. (1) A penalty constitutes a debt due to Her Majesty in right of Canada that may be recovered as such in the Federal Court.

25. (1) La pénalité constitue une créance de Sa Majesté du chef du Canada, dont le recouvrement peut être poursuivi à ce titre 10 devant la Cour fédérale.

Créance de Sa Majesté

Time limit

(2) No proceedings to recover a debt 10 referred to in subsection (1) may be commenced later than five years after the debt became payable.

(2) Le recouvrement de la créance se prescrit par cinq ans à compter de la date à laquelle elle est devenue exigible.

Prescription

Proceeds payable to Receiver General

(3) A penalty paid or recovered under sections 19 to 24, this section and sections 26 15 to 31 is payable to and shall be remitted to the Receiver General.

(3) Toute pénalité perçue au titre des 15 articles 19 à 24, du présent article et des articles 26 à 31 est versée au receveur général.

Receveur général

Certificate of default

26. (1) The unpaid amount of any debt referred to in subsection 25(1) may be certified by the Commissioner.

26. (1) Le commissaire peut établir un certificat de non-paiement pour la partie 20 impayée de toute créance visée au paragraphe 25(1).

Certificat de non-paiement

Registration in Federal Court

(2) Registration in the Federal Court of a certificate made under subsection (1) has the same effect as a judgment of that Court for a debt of the amount specified in the certificate and all related registration costs. 25

(2) L'enregistrement à la Cour fédérale confère au certificat la valeur d'un jugement de cette juridiction pour la somme visée et les frais afférents. 25

Enregistrement en Cour fédérale

Rules about Violations

Règles propres aux violations

Violations not offences

27. For greater certainty, a violation is not an offence and, accordingly, section 126 of the *Criminal Code* does not apply in respect of one.

27. Il est entendu que les violations ne sont pas des infractions; en conséquence, nul ne peut être poursuivi à ce titre sur le fondement de l'article 126 du *Code criminel*.

Précision

Due diligence available

28. (1) Due diligence is a defence in a 30 proceeding in relation to a violation.

28. (1) La prise de précautions voulues peut 30 être invoquée dans le cadre de toute procédure en violation.

Prise de précautions

Common law principles

(2) Every rule and principle of the common law that renders any circumstance a justification or excuse in relation to a charge for an offence in relation to a consumer provision 35 applies in respect of a violation to the extent that it is not inconsistent with this Act.

(2) Les règles et principes de la common law qui font d'une circonstance une justification ou une excuse dans le cadre d'une 35 poursuite pour infraction à une disposition visant les consommateurs s'appliquent à l'égard d'une violation sauf dans la mesure où ils sont incompatibles avec la présente loi.

Principes de la common law

General Provisions

Dispositions générales

Evidence

29. In a proceeding in respect of a violation or a prosecution for an offence, a notice purporting to be issued under subsection 22(2) or 23(4) or a certificate purporting to be made under subsection 26(1) is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it.

29. Dans les procédures en violation ou pour infraction, le procès-verbal apparemment signifié en vertu du paragraphe 22(2), la décision apparemment signifiée en vertu du paragraphe 23(4) et le certificat de non-paiement apparemment établi en vertu du paragraphe 26(1) sont admissibles en preuve sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ni la qualité officielle du signataire.

Admissibilité du procès-verbal de violation

Time limit

30. (1) No proceedings in respect of a violation may be commenced later than two years after the subject-matter of the proceedings became known to the Commissioner.

30. (1) Les poursuites pour violation se prescrivent par deux ans à compter de la date où le commissaire a eu connaissance des éléments constitutifs de la violation.

Prescription

Certificate of Commissioner

(2) A document appearing to have been issued by the Commissioner, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Commissioner, is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed the document and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it.

(2) Tout document apparemment délivré par le commissaire et attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, en l'absence de preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ni la qualité officielle du signataire.

Certificat du commissaire

Publication

31. The Commissioner may make public the nature of a violation, the name of the person who committed it, and the amount of the penalty imposed.

31. Le commissaire peut procéder à la publication de la nature de la violation, du nom de son auteur et du montant de la pénalité imposée.

Publication

REGULATIONS

RÈGLEMENTS

Regulations

32. The Governor in Council may make regulations prescribing
 (a) anything that is required or authorized by this Act to be prescribed; and
 (b) the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed shall be determined.

32. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :
 a) prendre toute mesure d'ordre réglementaire prévue par la présente loi;
 b) préciser la façon d'établir ce qui doit ou peut faire l'objet d'une mesure d'ordre réglementaire.

Pouvoir réglementaire

NO LIABILITY

ABSENCE DE RESPONSABILITÉ

No liability

33. No action lies against Her Majesty, the Minister, the Commissioner, any Deputy Commissioner, any officer or employee of the Agency or any person acting under the direction of the Commissioner for anything done or omitted to be done in good faith in the administration or discharge of any powers or duties that under any Act of Parliament are intended or authorized to be executed or performed.

33. Sa Majesté, le ministre, le commissaire, les commissaires adjoints, les dirigeants et employés de l'Agence, de même que les personnes exécutant les directives du commissaire, bénéficient de l'immunité judiciaire pour les actes ou omissions commis de bonne foi dans l'exercice — autorisé ou requis — des pouvoirs et fonctions conférés par une loi fédérale.

Immunité judiciaire

	ANNUAL REPORT		RAPPORT ANNUEL	
Annual report	<p>34. The Minister shall cause to be laid before each House of Parliament, not later than the fifth sitting day of that House after September 30 next following the end of each fiscal year, a report showing the operations of the Agency for that year and describing in aggregate form its conclusions on the compliance of financial institutions with the consumer provisions applicable to them in that year.</p>	10	<p>34. Chaque année, le ministre fait déposer devant chaque chambre du Parlement, au plus tard le cinquième jour de séance de celle-ci après le 30 septembre, le rapport d'activité de l'Agence pour l'exercice précédent, ainsi que des conclusions d'ordre général faisant état de la situation en ce qui a trait au respect par les institutions financières des dispositions visant les consommateurs qui leur sont applicables.</p>	5 5
	AMENDMENTS TO ACTS IN RELATION TO FINANCIAL INSTITUTIONS		MODIFICATION DE LOIS RELATIVES AUX INSTITUTIONS FINANCIÈRES	
1991, c. 46	<i>Bank Act</i>		<i>Loi sur les banques</i>	1991, ch. 46
	<p>35. (1) The definition “foreign bank subsidiary” in section 2 of the <i>Bank Act</i> is repealed.</p>		<p>35. (1) La définition de « filiale de banque étrangère », à l'article 2 de la <i>Loi sur les banques</i>, est abrogée.</p>	
1999, c. 28, s. 1(2)	<p>(2) The definitions “affairs”, “annual statement”, “central securities register” or “securities register”, “head office”, “incorporator”, “recorded address”, “regulatory capital” and “subsidiary” in section 2 of the Act are replaced by the following:</p>	15	<p>(2) Les définitions de « adresse enregistrée », « affaires internes », « capital réglementaire », « filiale », « fondateur », « rapport annuel », « registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières » et « siège », à l'article 2 de la même loi, sont respectivement remplacées par ce qui suit :</p>	15 15
“affairs” « affaires internes »	<p>“affairs”, with respect to a bank, an authorized foreign bank or a bank holding company, means the relationships among the bank, authorized foreign bank or bank holding company and its affiliates and the shareholders, directors and officers of the bank, authorized foreign bank or bank holding company and its affiliates, but does not include the business of the bank, authorized foreign bank or bank holding company or any of its affiliates;</p>	20	<p>« adresse enregistrée »</p> <p>a) Dans le cas d'un actionnaire d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire, dernière adresse postale selon le registre central des valeurs mobilières de la banque ou de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) dans le cas de toute autre personne, en ce qui a trait à une banque, dernière adresse postale selon les livres de la succursale en cause.</p>	20
“annual statement” « rapport annuel »	<p>“annual statement”, in relation to a bank, means the annual financial statement of the bank within the meaning of paragraph 308(1)(a) and, in relation to a bank holding company, means the annual financial statement of the bank holding company within the meaning of paragraph 840(1)(a);</p>	30	<p>« affaires internes » Les relations entre une banque, une banque étrangère autorisée ou une société de portefeuille bancaire et les entités de leur groupe et leurs actionnaires, administrateurs et dirigeants, à l'exclusion de leur activité commerciale.</p>	30
“central securities register” or “securities register” « registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières »	<p>“central securities register” or “securities register”, in relation to a bank, means the register referred to in section 248 and, in relation to a bank holding company, means the register referred to in section 825;</p>	35 40	<p>« capital réglementaire » Dans le cas d'une banque ou d'une société de portefeuille</p>	35
			<p>« affaires internes » “recorded address”</p> <p>« affaires internes » “affairs”</p> <p>« capital réglementaire » “regulatory capital”</p>	

“head office” « <i>siège</i> »	“head office”, in relation to a bank, means the office required to be maintained under section 237 and, in relation to a bank holding company, means the office required to be maintained under section 814;	<u>bancaire</u> , s’entend au sens des règlements.	« filiale » “ <i>subsidiary</i> ”
“incorporator” « <i>fondateur</i> »	“incorporator”, in relation to a bank or a bank holding company, means a person who applied for letters patent to incorporate the bank or bank holding company, as the case may be;	« filiale » Entité se trouvant dans la situation décrite à l’article 5. « fondateur » Toute personne qui a demandé la constitution de la banque ou de la société de portefeuille bancaire, selon le cas, par lettres patentes.	« fondateur » “ <i>incorporator</i> ”
“recorded address” « <i>adresse enregistrée</i> »	“recorded address” means (a) in relation to a person who is a shareholder of a bank or a bank holding company, the latest postal address of the person according to its central securities register, and (b) in relation to a person in any other respect in relation to a bank, the latest postal address of the person according to the records of the branch concerned;	« rapport annuel » Dans le cas d’une banque, le rapport financier annuel visé à l’alinéa 308(1)a) et, dans le cas d’une société de portefeuille bancaire, le rapport financier annuel visé à l’alinéa 840(1)a). « registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières » Dans le cas d’une banque, le registre visé à l’article 248 et, dans le cas d’une société de portefeuille bancaire, le registre visé à l’article 825.	« rapport annuel » “ <i>annual statement</i> ” « registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières » “ <i>central securities register</i> ” or “ <i>securities register</i> ”
“regulatory capital” « <i>capital réglementaire</i> »	“regulatory capital”, in respect of a bank or a bank holding company, has the meaning given that expression by the regulations;	« siège » Dans le cas d’une banque, bureau maintenu en application de l’article 237 et, dans le cas d’une société de portefeuille bancaire, bureau maintenu en application de l’article 814.	« siège » “ <i>head office</i> ”
“subsidiary” « <i>filiale</i> »	“subsidiary” means an entity that is a subsidiary of another entity as defined in section 5;		
1999, c. 28, s. 1(3)	(3) Paragraph (c) of the definition “complainant” in section 2 of the Act is replaced by the following:	(3) L’alinéa c) de la définition de « plaignant », à l’article 2 de la même loi, est remplacé par ce qui suit :	1999, ch. 28, par. 1(3)
	(c) any other person who, in the discretion of a court, is a proper person to make an application under section 334, 338 or 989;	c) soit toute autre personne qui, d’après le tribunal, a qualité pour présenter les demandes visées aux articles 334, 338 ou 989.	30
1991, c. 47, par. 756(1)(a), c. 48, par. 494(a)	(4) Paragraphs (c) and (d) of the definition “financial institution” in section 2 of the Act are replaced by the following:	(4) Les alinéas c) et d) de la définition de « institution financière », à l’article 2 de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :	1991, ch. 47, al. 756(1)a), ch. 48, al. 494a)
	(c) an association incorporated or formed under the <i>Cooperative Credit Associations Act</i> or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act,	c) une association constituée ou formée sous le régime de la <i>Loi sur les associations coopératives de crédit</i> ou une coopérative de crédit centrale ayant fait	35

(d) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the *Insurance Companies Act*,

l'objet de l'ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi;

d) une société d'assurances ou une société de secours constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*; 5

(5) The portion of the definition “foreign bank” in section 2 of the Act after paragraph (f) is replaced by the following: 5

(5) Le passage de la définition de « banque étrangère », à l'article 2 de la même loi, suivant l'alinéa f) est remplacé par ce qui suit : 10

(g) is a foreign institution, other than a foreign bank within the meaning of any of paragraphs (a) to (f), that controls a bank incorporated or formed under this Act, 10

g) est une institution étrangère, autre qu'une banque étrangère au sens d'un des alinéas a) à f), qui contrôle une banque constituée ou formée sous le régime de la présente loi. 15

but does not include a subsidiary of a bank named in Schedule I as that Schedule read immediately before the day section 174 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act* comes into force, unless the Minister has specified that subsection 378(1) no longer applies to the bank; 15

Sont exclues de la présente définition les filiales des banques figurant à l'annexe I dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, sauf les banques visées par le paragraphe 378(2). 15

(6) Paragraph (a) of the definition “foreign institution” in section 2 of the Act is 20 replaced by the following:

(6) La définition de « institution étrangère », à l'article 2 de la même loi, est 25 remplacée par ce qui suit :

(a) engaged in the business of banking, the trust, loan or insurance business, the business of a cooperative credit society or the business of dealing in securities or 25 is otherwise engaged primarily in the business of providing financial services, and

« institution étrangère » Toute entité qui, n'étant pas constituée ni formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale, se livre à des activités bancaires, à des activités fiduciaires, de prêt ou d'assurance, ou 30 fait office de société coopérative de crédit ou fait le commerce des valeurs mobilières, ou encore, de toute autre manière, a pour activité principale la prestation de services financiers. 35

« institution étrangère »
“foreign institution”

(7) Section 2 of the Act is amended by adding the following in alphabetical order: 30

(7) L'article 2 de la même loi est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

“Agency”
« Agence »

“Agency” means the Financial Consumer Agency of Canada established under section 3 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

« Agence » L'Agence de la consommation en matière financière du Canada constituée en 40 application de l'article 3 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« Agence »
“Agency”

“bank holding company”
« société de portefeuille bancaire »

“bank holding company” means a body corporate that is incorporated or formed under Part XV;

« capitaux propres » En ce qui concerne une banque ou une société de portefeuille bancaire, leurs capitaux propres déterminés de la façon prévue par règlement. 45

« capitaux propres »
“equity”

“Commissioner”
« commissaire »

“Commissioner” means the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada

<p>“consumer provision” « disposition visant les consommateurs »</p>	<p>appointed under section 4 of the <i>Financial Consumer Agency of Canada Act</i>;</p>	<p>« commissaire » Le commissaire de l’Agence nommé en application de l’article 4 de la <i>Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada</i>.</p>	<p>« commissaire » “Commissioner”</p>
<p>“equity” « capitaux propres »</p>	<p>“consumer provision” means a provision referred to in paragraph (a) of the definition “consumer provision” in section 2 of the <i>Financial Consumer Agency of Canada Act</i>;</p>	<p>« disposition visant les consommateurs » S’entend d’une disposition visée à l’alinéa a) de la définition de « disposition visant les consommateurs » à l’article 2 de la <i>Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada</i>.</p>	<p>« disposition visant les consommateurs » “consumer provision”</p>
<p>“federal financial institution” « institution financière fédérale »</p>	<p>“equity”, in respect of a bank or a bank holding company, means its equity as determined in accordance with the regulations;</p> <p>“federal financial institution” means</p> <p>(a) a bank,</p> <p>(b) a body corporate to which the <i>Trust and Loan Companies Act</i> applies,</p> <p>(c) an association incorporated or formed under the <i>Cooperative Credit Associations Act</i> or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act, or</p> <p>(d) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the <i>Insurance Companies Act</i>;</p>	<p>« institution financière fédérale » Selon le cas :</p> <p>a) banque;</p> <p>b) personne morale régie par la <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i>;</p> <p>c) association constituée ou formée sous le régime de la <i>Loi sur les associations coopératives de crédit</i> ou coopérative de crédit centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi;</p> <p>d) société d’assurances ou société de secours constituée ou formée sous le régime de la <i>Loi sur les sociétés d’assurances</i>.</p>	<p>« institution financière fédérale » “federal financial institution”</p>
<p>“insurance holding company” « société de portefeuille d’assurances »</p>	<p>“insurance holding company” means a body corporate that is incorporated or formed under Part XVII of the <i>Insurance Companies Act</i>;</p>	<p>« société de portefeuille bancaire » Personne morale constituée ou formée sous le régime de la partie XV.</p> <p>« société de portefeuille d’assurances » Personne morale constituée ou formée sous le régime de la partie XVII de la <i>Loi sur les sociétés d’assurances</i>.</p>	<p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>« société de portefeuille bancaire » “bank holding company”</p> <p>« société de portefeuille d’assurances » “insurance holding company”</p>
<p>Major shareholder</p>	<p>36. The Act is amended by adding the following after section 2.1:</p> <p>2.2 For the purposes of this Act, a person is a major shareholder of a body corporate if</p> <p>(a) the aggregate of the shares of any class of voting shares of the body corporate that are beneficially owned by the person and that are beneficially owned by any entities controlled by the person is more than 20 per cent of the outstanding shares of that class of voting shares of the body corporate; or</p>	<p>36. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 2.1, de ce qui suit :</p> <p>2.2 Pour l’application de la présente loi, une personne est un actionnaire important d’une personne morale dans l’un ou l’autre des cas suivants :</p> <p>a) le total des actions avec droit de vote d’une catégorie quelconque de la personne morale dont elle a la propriété effective et de celles dont les entités qu’elle contrôle</p>	<p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>Actionnaire important</p>

	<p>(b) the aggregate of the shares of any class of non-voting shares of the body corporate that are beneficially owned by the person and that are beneficially owned by any entities controlled by the person is more than 30 per cent of the outstanding shares of that class of non-voting shares of the body corporate.</p>	<p>ont la propriété effective représente plus de vingt pour cent des actions en circulation de cette catégorie;</p> <p>b) le total des actions sans droit de vote d'une catégorie quelconque de la personne morale dont elle a la propriété effective et de celles dont les entités qu'elle contrôle ont la propriété effective représente plus de trente pour cent des actions en circulation de cette catégorie.</p>	
Widely held	<p>2.3 For the purposes of this Act, an entity is widely held if it is</p> <p>(a) a body corporate that has no major shareholder;</p> <p>(b) an insurance company incorporated or formed under a mutual plan;</p> <p>(c) an association to which the <i>Cooperative Credit Associations Act</i> applies; or</p> <p>(d) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province.</p>	<p>2.3 Pour l'application de la présente loi, est à participation multiple l'entité :</p> <p>a) soit qui est une personne morale qui n'a aucun actionnaire important;</p> <p>b) soit qui est une compagnie d'assurance constituée en personne morale ou formée selon le principe de mutualité;</p> <p>c) soit qui est une association coopérative de crédit régie par la <i>Loi sur les associations coopératives de crédit</i>;</p> <p>d) soit qui est une société coopérative de crédit constituée ou formée et réglementée sous le régime d'une loi provinciale.</p>	Participation multiple
	<p>37. The portion of subsection 3(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</p> <p>(3) A person is deemed to control, within the meaning of paragraph (1)(a) or (b), an entity if the aggregate of</p>	<p>37. Le paragraphe 3(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(3) Pour l'application des alinéas (1)a) ou b), une personne est réputée avoir le contrôle d'une entité quand elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective d'un nombre de titres de la première tel 30 que, si elle-même et les entités contrôlées étaient une seule personne, elle contrôlerait l'entité en question au sens de ces alinéas.</p>	
Deemed control			Présomption de contrôle
	<p>38. Sections 4 and 5 of the Act are replaced by the following:</p> <p>4. A body corporate is the holding body corporate of any entity that is its subsidiary.</p> <p>5. An entity is a subsidiary of another entity if it is controlled by the other entity.</p> <p>39. Subsection 6(2) of the Act is replaced by the following:</p> <p>(2) Despite subsection (1), for the purposes of subsections 265(1) and 283(1), one entity is affiliated with another entity if one of them is controlled, determined without regard to para-</p>	<p>38. Les articles 4 et 5 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</p> <p>4. Est la société mère d'une entité la personne morale dont celle-ci est la filiale.</p> <p>5. Toute entité qui est contrôlée par une autre entité en est la filiale.</p> <p>39. Le paragraphe 6(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(2) Par dérogation au paragraphe (1) et pour l'application des paragraphes 265(1) et 283(1), sont du même groupe les entités dont l'une est contrôlée par l'autre ou les entités qui</p>	
Holding body corporate			Société mère
Subsidiary			Filiale
Affiliated entities			Groupe

graph 3(1)(d), by the other or both are controlled, determined without regard to paragraph 3(1)(d), by the same person.

40. Section 8 of the Act is replaced by the following:

8. (1) A person has a significant interest in a class of shares of a bank or a bank holding company if the aggregate of

(a) any shares of that class beneficially owned by the person, and

(b) any shares of that class beneficially owned by entities controlled by the person

exceeds 10 per cent of all of the outstanding shares of that class of shares of the bank or bank holding company.

(2) A person who has a significant interest in a class of shares of a bank or bank holding company increases that significant interest in the class of shares if the person or any entity controlled by the person

(a) acquires beneficial ownership of additional shares of that class, or

(b) acquires control of any entity that beneficially owns shares of that class,

in such number as to increase the percentage of shares of that class that are beneficially owned by the person and by any entities controlled by the person.

41. Subsections 9(1) and (2) of the Act are replaced by the following:

9. (1) For the purposes of Part VII and Division 7 of Part XV, if two or more persons have agreed, under any agreement, commitment or understanding, whether formal or informal, verbal or written, to act jointly or in concert in respect of

(a) shares of a bank or of a bank holding company that they beneficially own,

(b) shares or ownership interests that they beneficially own of any entity that beneficially owns shares of a bank or of a bank holding company, or

(c) shares or ownership interests that they beneficially own of any entity that controls any entity that beneficially owns shares of a bank or bank holding company,

sont contrôlées par la même personne, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

40. L'article 8 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

8. (1) Une personne a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire quand elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective de plus de dix pour cent de l'ensemble des actions en 10 circulation de cette catégorie.

(2) La personne qui a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire augmente cet intérêt quand le pourcentage de 15 telles actions dont elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective augmente du fait de l'acquisition par elle-même ou toute entité qu'elle contrôle :

a) soit d'actions de cette catégorie à titre de 20 véritable propriétaire;

b) soit du contrôle d'une entité qui détient à titre de véritable propriétaire des actions de cette catégorie.

41. Les paragraphes 9(1) et (2) de la 25 même loi sont remplacés par ce qui suit :

9. (1) Pour l'application de la partie VII et de la section 7 de la partie XV, sont réputées être une seule personne qui acquiert à titre de véritable propriétaire le nombre total des 30 actions d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire ou des actions ou titres de participation d'une entité dont elles ont la propriété effective les personnes qui, en vertu d'une entente, d'un accord ou d'un engagement — formel ou informel, oral ou écrit — conviennent d'agir ensemble ou de concert à l'égard :

a) soit d'actions de la banque ou de la 40 société de portefeuille bancaire dont elles sont les véritables propriétaires;

Significant interest

Increasing significant interest

Acting in concert

Intérêt substantiel

Augmentation de l'intérêt substantiel

Action concertée

those persons are deemed to be a single person who is acquiring beneficial ownership of the aggregate number of shares of the bank or bank holding company or shares or ownership interests of the entity that are beneficially owned by them.

b) soit d'actions ou de titres de participation — dans le cas de l'entité qui détient la propriété effective d'actions de la banque ou de la société de portefeuille bancaire — dont elles sont les véritables propriétaires;

c) soit d'actions ou de titres de participation — dans le cas d'une entité qui contrôle une entité qui détient la propriété effective d'actions de la banque ou de la société de portefeuille bancaire — dont elles sont les véritables propriétaires.

Acting in concert

(2) Without limiting the generality of subsection (1), any agreement, commitment or understanding by or between two or more persons who beneficially own shares of a bank or bank holding company or shares or ownership interests of any entity referred to in paragraph (1)(b) or (c),

(a) whereby any of them or their nominees may veto any proposal put before the board of directors of the bank or bank holding company, or

(b) under which no proposal put before the board of directors of the bank or bank holding company may be approved except with the consent of any of them or their nominees,

is deemed to be an agreement, commitment or understanding referred to in subsection (1).

(2) Sans que soit limitée la portée générale du paragraphe (1), est réputé être un accord, une entente ou un engagement au sens de ce paragraphe tout accord, entente ou engagement permettant à chacune des personnes qui sont les véritables propriétaires d'actions d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire ou d'actions ou titres de participation de l'entité visée aux alinéas (1)b) ou c) :

a) soit d'opposer — personnellement ou par délégué — son veto à une proposition soumise au conseil d'administration de la banque ou de la société de portefeuille bancaire;

b) soit d'empêcher l'approbation de toute proposition soumise au conseil d'administration de la banque ou de la société de portefeuille bancaire en l'absence de son consentement ou de celui de son délégué.

Action concertée

42. Subsections 11(2) and (3) of the Act are replaced by the following:

42. Les paragraphes 11(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Exemption

(2) On application by a bank or bank holding company, the Superintendent may determine that a security of the bank or bank holding company is not or was not part of a distribution to the public if the Superintendent is satisfied that the determination would not prejudice any security holder of the bank or bank holding company.

(2) Le surintendant peut, à la demande d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire, décider que certaines de ses valeurs mobilières ne font pas — ou n'ont pas fait — l'objet d'une souscription publique s'il est convaincu que cela ne causera aucun préjudice aux détenteurs des titres de la banque ou de la société de portefeuille bancaire en question.

Exemption

Securities deemed part of distribution

(3) For the purposes of this Act, securities of a bank or bank holding company issued on the conversion of other securities or issued in exchange for other securities are deemed to be securities that are part of a distribution to the

(3) Pour l'application de la présente loi, sont réputés émis par voie de souscription publique les titres d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire émis lors de la conversion ou en échange de valeurs ayant fait

Présomption de souscription publique

public if those other securities were part of a distribution to the public.

elles-mêmes l'objet d'une souscription publique.

1999, c. 28, s. 4

43. Sections 13 and 14 of the Act are replaced by the following:

43. Les articles 13 et 14 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 4

Application of Act

13. This Act is the charter of and applies to each bank.

13. La présente loi constitue les statuts de chacune des banques et s'applique à elle.

Champ d'application

Schedule I and Schedule II banks

14. (1) Subject to this Act,

14. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi :

Annexe I ou II

(a) there shall be set out in Schedule I

a) les renseignements suivants doivent figurer à l'annexe I : 10

(i) the name of every bank named in Schedules I and II as those Schedules read before the day section 174 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act* comes into force that was not a subsidiary of a foreign bank,

(i) la dénomination sociale de chaque banque qui figurait aux annexes I ou II dans leur version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada* et qui n'était pas la filiale d'une banque étrangère,

(ii) the name of every bank incorporated or formed under this Act that is not a subsidiary of a foreign bank, and

(ii) la dénomination sociale de chaque banque constituée ou formée sous le régime de la présente loi et qui n'est pas la filiale d'une banque étrangère,

(iii) the place in Canada where the head office of the bank is situated; and

(b) there shall be set out in Schedule II

(iii) le lieu, au Canada, du siège de chacune de ces banques;

(i) the name of every bank named in Schedule II as that Schedule read before the day section 174 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act* comes into force that was a subsidiary of a foreign bank,

b) les renseignements suivants doivent figurer à l'annexe II : 25

(ii) the name of every bank incorporated or formed under this Act that is a subsidiary of a foreign bank, and

(i) la dénomination sociale de chaque banque qui figurait à l'annexe II dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada* et qui était la filiale d'une banque étrangère,

(iii) the place in Canada where the head office of the bank is situated.

(ii) la dénomination sociale de chaque banque constituée ou formée sous le régime de la présente loi et qui est la filiale d'une banque étrangère,

(iii) le lieu, au Canada, du siège de chacune de ces banques.

Amending the schedules

(2) Where

(2) Les modifications nécessaires sont effectuées aux annexes I et II dans les cas suivants :

Modification des annexes

(a) a bank is incorporated,

a) constitution d'une banque;

(b) a body corporate is continued as a bank,

b) prorogation d'une personne morale comme banque;

(c) one or more bodies corporate are amalgamated as a bank,

(d) the name of a bank is changed,

- (e) the head office of a bank is changed,
 (f) a bank becomes, or ceases to be, a subsidiary of a foreign bank, or
 (g) a bank is dissolved,

Schedules I and II shall be amended accordingly. 5

- c) fusion d'une ou de plusieurs personnes morales en banque;
 d) changement de dénomination sociale de la banque;

- e) déplacement du siège de la banque; 5
 f) acquisition par la banque de la qualité de filiale d'une banque étrangère ou perte d'une telle qualité;
 g) dissolution de la banque.

Notice of amendments

(3) If in any year either Schedule I or II is amended, the Superintendent shall, within sixty days after the end of the year, cause a notice to be published in the *Canada Gazette* 10 showing Schedule I or II in its complete amended form as at the end of the year.

(3) Le surintendant doit, dans les soixante 10 jours suivant la fin de chaque année où l'annexe I ou II est modifiée, faire publier un avis dans la *Gazette du Canada* reproduisant le texte complet de l'annexe I ou II dans sa forme modifiée à la fin de l'année. 15

Avis

1997, c. 15, s. 2; 1999, c. 28, s. 9

44. Section 21 of the Act is replaced by the following:

44. L'article 21 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 2; 1999, ch. 28, art. 9

Sunset provision

21. Banks shall not carry on business and 15 authorized foreign banks shall not carry on business in Canada after the day that is five years after this section comes into force, except that, if Parliament dissolves on that day or at any time within the three-month period 20 before that day, banks may continue to carry on business, and authorized foreign banks may continue to carry on business in Canada, respectively, until the day that is one hundred and eighty days after the first day of the first 25 session of the next Parliament.

21. Les banques ne peuvent exercer leurs activités ni les banques étrangères autorisées leurs activités au Canada après la date du 20 cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur du présent article; toutefois, si le Parlement est dissous à cette date ou au cours des trois mois qui précèdent, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours 25 après le premier jour de la première session de la législature suivante.

Temporisation

45. Paragraph 23(d) of the Act is replaced by the following:

45. L'alinéa 23d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

- (d) an entity that is controlled by the government of a foreign country or any 30 political subdivision thereof, other than an entity that is a foreign bank, a foreign institution or a subsidiary of a foreign bank or foreign institution.

- d) une entité contrôlée par le gouvernement 30 d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques, à l'exception d'une banque étrangère, d'une institution étrangère ou d'une filiale d'une telle banque ou institu- 35 tion.

1999, c. 28, s. 10

46. Section 24 of the Act is replaced by the following:

46. L'article 24 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 10

Subsidiary of foreign bank

24. If a proposed bank would be a subsidiary of a foreign bank, within the meaning of paragraphs (a) to (f) of the definition "foreign bank" in section 2, and the application for 40 letters patent to incorporate the bank is made by a non-WTO Member foreign bank, letters patent to incorporate the bank may not be

24. Il ne peut y avoir délivrance de lettres patentes dans le cas où la banque ainsi constituée serait la filiale d'une banque étran- 40 gère, au sens des alinéas a) à f) de la définition de « banque étrangère » à l'article 2, sauf si le ministre est convaincu que, dans les cas où la demande est faite par une banque étrangère

Filiale de banque étrangère

issued unless the Minister is satisfied that treatment as favourable for banks to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign bank principally carries on business, either directly or through a subsidiary.

47. Section 27 of the Act is replaced by the following:

27. Before issuing letters patent to incorporate a bank, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

- (a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the bank;
- (b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the bank;
- (c) the business record and experience of the applicant or applicants;
- (d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;
- (e) whether the bank will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;
- (f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the bank on the conduct of those businesses and operations;
- (g) the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the proposed corporate structure of the applicant or applicants and their affiliates may affect the supervision and regulation of the bank, having regard to
 - (i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the bank and its affiliates, and

Matters for consideration

d'un non-membre de l'OMC, les banques régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où la banque étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.

47. L'article 27 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

27. Avant de délivrer des lettres patentes, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

- a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de la banque;
- b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la banque;
- c) leur expérience et leur dossier professionnel;
- d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;
- e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la banque, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la banque de manière responsable;
- f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la banque sur la conduite de ces activités et entreprises;
- g) l'avis du surintendant quant à l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle projetée du ou des demandeurs et des membres de son ou de leur groupe sur la réglementation et la supervision de la banque, compte tenu :
 - (i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers de la banque et des membres de son groupe,
 - (ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la

Facteurs à prendre en compte

(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the bank; and

(h) the best interests of the financial system in Canada.

supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la banque;

h) l'intérêt du système financier canadien.

1991, c. 47,
s. 756(2)

48. (1) Subsection 29(1) of the Act is replaced by the following:

48. (1) Le paragraphe 29(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1991, ch. 47,
par. 756(2)

Letters patent of incorporation on application of certain companies

29. (1) If the Minister issues letters patent, under section 22, incorporating a bank on the application of a company to which the *Trust and Loan Companies Act* or the *Insurance Companies Act* applies and the paid-in subject-in capital of the bank immediately following its incorporation will be not less than five million dollars or any greater amount that the Minister may specify under subsection 46(1), there may, on the request of the company and with the approval of the Minister, be included in the letters patent a provision deeming shares of the bank to be issued, on a share for share basis, to all shareholders of the company in exchange for all the issued and outstanding shares of the company.

29. (1) Les lettres patentes constituant une banque, octroyées par le ministre en vertu de l'article 22 à la personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou la *Loi sur les sociétés d'assurances* et dont le capital versé est, au moment de sa constitution en banque, d'au moins cinq millions de dollars ou du montant supérieur fixé par le ministre en vertu du paragraphe 46(1), peu-vent, à la demande de la personne morale et avec l'autorisation préalable du ministre, contenir une clause prévoyant que les actions de la banque sont réputées émises au profit de tous les actionnaires de la personne morale en échange des actions émises et en circulation de cette personne morale, sur la base d'une action de la banque pour une action de la personne morale.

Lettres patentes de certaines personnes morales

(2) Subsection 29(9) of the Act is repealed.

(2) Le paragraphe 29(9) de la même loi est abrogé.

1994, c. 24,
par.
34(1)(b)(F)

49. Subsection 33(1) of the Act is replaced by the following:

49. Le paragraphe 33(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1994, ch. 24,
al. 34(1)(b)(F)

Federal corporations

33. (1) A body corporate incorporated under the *Canada Business Corporations Act* or any other Act of Parliament, including a bank holding company, may apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as a bank under this Act.

33. (1) Les personnes morales constituées aux termes de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* ou d'une autre loi fédérale, y compris les sociétés de portefeuille bancaires, peuvent demander au ministre des lettres patentes de prorogation comme banque sous le régime de la présente loi.

Personnes morales fédérales

1997, c. 15,
s. 4; 1999,
c. 28, s. 11

50. Sections 39.1 and 39.2 of the Act are replaced by the following:

50. Les articles 39.1 et 39.2 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1997, ch. 15,
art. 4; 1999,
ch. 28, art. 11

This Act ceases to apply

39.1 If section 39.2 or 402.1 applies in respect of a bank, on the day specified in the letters patent continuing the bank as a company under subsection 33(1) or 234(1) of the *Trust and Loan Companies Act*, this Act ceases to apply to the bank and that Act applies to the company so continued under that Act.

39.1 Dans le cas où les articles 39.2 ou 402.1 s'appliquent à une banque, la présente loi cesse de s'appliquer à la banque à la date précisée dans les lettres patentes prorogant la banque comme société, délivrées sous le régime des paragraphes 33(1) ou 234(1), selon le cas, de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, et cette autre loi s'applique à la société prorogée à cette date.

Cessation

Other transfer	<p>39.2 A bank may apply for letters patent continuing the bank as a company under subsection 33(1) of the <i>Trust and Loan Companies Act</i> or amalgamating and continuing the bank as a company under section 228 and subsection 234(1) of that Act.</p>	<p>39.2 La banque peut demander des lettres patentes la prorogeant comme société aux termes du paragraphe 33(1) de la <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i> ou des lettres patentes de fusion et prorogation en société aux termes de l'article 228 ou du paragraphe 234(1) de cette loi.</p>	Demande de prorogation
1999, c. 28, s. 12	<p>51. Paragraph 40(e) of the Act is replaced by the following:</p> <p>(e) that is reserved under section 43 for another bank or an authorized foreign bank or a proposed bank or a proposed authorized foreign bank or under section 697 for a bank holding company or a proposed bank holding company.</p>	<p>51. L'alinéa 40e) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>e) qui est réservée, en application de l'article 43, à une autre banque, existante ou projetée, ou à une banque étrangère autorisée, existante ou projetée ou, en application de l'article 697, à une société de portefeuille bancaire, existante ou projetée.</p>	1999, ch. 28, art. 12
1996, c. 6, s. 1	<p>52. Section 41 of the Act is replaced by the following:</p>	<p>52. L'article 41 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	1996, ch. 6, art. 1
Affiliated bank	<p>41. Despite section 40, a bank that is affiliated with another entity may, with the consent of that entity and the approval of the Superintendent, be incorporated with, or change its name to, substantially the same name as that of the affiliated entity.</p>	<p>41. Par dérogation à l'article 40, la banque qui est du même groupe qu'une autre entité peut, une fois obtenu le consentement de celle-ci et l'agrément du surintendant, adopter une dénomination sociale à peu près identique à celle de l'entité ou être constituée en personne morale sous une telle dénomination.</p>	Banque faisant partie d'un groupe
1996, c. 6, s. 3	<p>53. Subsection 44(2) of the Act is replaced by the following:</p>	<p>53. Le paragraphe 44(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	1996, ch. 6, art. 3
Revoking name	<p>(2) If a bank has been directed under subsection (1) to change its name and has not, within sixty days after the service of the direction, changed its name to a name that is not prohibited by this Act, the Superintendent may revoke the name of the bank and assign to it a name and, until changed in accordance with section 215 or 217, the name of the bank is thereafter the name so assigned.</p>	<p>(2) Le surintendant peut invalider la dénomination sociale de la banque qui ne se conforme pas à l'ordonnance dans les soixante jours qui suivent sa signification et lui attribuer une dénomination qui constituera, tant qu'elle ne sera pas changée conformément aux articles 215 ou 217, sa dénomination officielle.</p>	Invalidation
Calling shareholders' meeting	<p>54. Subsection 46(1) of the Act is replaced by the following:</p> <p>46. (1) If at least five million dollars, or any greater amount that the Minister may specify, has been received by a bank in respect of which letters patent were issued under section 22 from the issue of its shares, the directors of the bank shall without delay call a meeting of the shareholders of the bank.</p>	<p>54. Le paragraphe 46(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>46. (1) Dès que le produit de l'émission d'actions atteint cinq millions de dollars ou le montant supérieur que le ministre peut exiger, les administrateurs de toute banque ayant obtenu des lettres patentes en vertu de l'article 22 convoquent une assemblée des actionnaires.</p>	Convocation d'une assemblée des actionnaires

55. Subsection 48(2) of the Act is replaced by the following:

Deeming

(2) If, on the day this subsection comes into force, an order approving the commencement and carrying on of business by a bank named in Schedule I or II as those Schedules read immediately before that day, has not been made, such an order is deemed to have been made in respect of the bank on that day.

56. Paragraph 52(1)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) the bank has paid-in capital of at least five million dollars or any greater amount that is specified by the Minister under subsection 46(1);

57. The Act is amended by adding the following after section 54:

Limit on assets

54.1 (1) The Minister may, by order, require a bank not to have average total assets in any three month period ending on the last day of a month subsequent to the month specified in the order exceeding the bank's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately before the month specified in the order if the Minister is of the opinion that it is in the best interests of the financial system in Canada to do so, after having considered the Superintendent's opinion on

- (a) the nature and extent of the financial services activities carried out by entities affiliated with the bank; and
- (b) the impact that the nature and degree of supervision and regulation of those financial services activities have on the supervision and regulation of the bank.

Revocation of order

(2) If the Minister is of the opinion that the circumstances giving rise to the order have ceased to exist or have changed substantially, the Minister may, by further order, revoke the order.

Average total assets

(3) For the purposes of subsection (1), the average total assets of a bank in a three month period shall be computed by adding the total assets of the bank as calculated for the month end of each of the three months in the period and by dividing the sum by three.

55. Le paragraphe 48(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Une ordonnance d'agrément est réputée avoir été délivrée à la date d'entrée en vigueur du présent paragraphe à toute banque figurant aux annexes I ou II dans leur version antérieure à cette date et à qui une telle ordonnance n'avait pas été délivrée à cette date.

Banques existantes

56. L'alinéa 52(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) le capital versé est égal à au moins cinq millions de dollars ou au montant supérieur précisé par le ministre en application du paragraphe 46(1);

57. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 54, de ce qui suit :

54.1 (1) Le ministre peut, par arrêté, interdire à la banque d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à celui spécifié à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté s'il l'estime indiqué dans l'intérêt du système financier canadien, après avoir pris en compte l'avis du surintendant quant à :

Restrictions quant à l'actif

- a) la nature et l'étendue des activités de prestation de services financiers des entités du groupe de la banque;
- b) l'influence de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées à ces activités sur la réglementation et la supervision de la banque.

Révocation

(2) Le ministre peut, par un autre arrêté, révoquer l'arrêté visé au paragraphe (1) s'il estime que la situation y ayant donné lieu a cessé d'exister ou a changé de façon significative.

Actif total moyen

(3) Pour l'application du paragraphe (1), l'actif total moyen au cours d'un trimestre est le résultat de la division par trois de la somme de l'actif total de la banque à la fin de chaque mois du trimestre donné.

Definition of
"total assets"

(4) For the purposes of subsections (1) and (3), "total assets", in respect of a bank, has the meaning given that expression by the regulations.

(4) Pour l'application des paragraphes (1) et (3), « actif total » s'entend au sens des règlements.

Calcul de
l'actif total

1997, c. 15,
s. 6(1); 1999,
c. 31, s. 9

58. Subsection 55(1) of the Act is replaced by the following:

58. Le paragraphe 55(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
par. 6(1);
1999, ch. 31,
art. 9

Permission to
subsidiary of
foreign bank

55. (1) On the recommendation of the Superintendent, the Minister may, at the same time that an order is made approving the commencement and carrying on of business by a bank that is the subsidiary of a foreign bank, by further order, grant the subsidiary permission to

55. (1) Sur recommandation du surintendant, le ministre peut, par arrêté, concurremment avec l'ordonnance d'agrément, autoriser une banque qui est la filiale d'une banque étrangère :

Permission à
la filiale
d'une banque
étrangère

(a) hold assets that banks are not otherwise permitted by this Act to hold if those assets consist of shares of a body corporate incorporated by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province that, at the time application for letters patent incorporating the subsidiary was made, were held by the eligible foreign institution, as defined in subsection 370(1), that is the holding body corporate of the subsidiary or any affiliate of that eligible foreign institution; and

a) à détenir des éléments d'actif dont la détention par les banques n'est pas autorisée par la présente loi pourvu qu'il s'agisse uniquement d'actions émises par une personne morale constituée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et détenues, à la date de la demande de lettres patentes constituant la filiale, par l'institution étrangère admissible, au sens du paragraphe 370(1), qui en est la société mère ou par une filiale de cette institution;

(b) hold assets that banks are not otherwise permitted by this Act to hold if, at the time application for letters patent incorporating the subsidiary was made, the assets were held by an affiliate of the eligible foreign institution, as defined in subsection 370(1), that is the holding body corporate of the subsidiary.

b) à détenir des éléments d'actif dont la détention par les banques n'est pas autorisée par la présente loi pourvu qu'à la date de la demande de lettres patentes constituant la filiale, ces éléments d'actif aient été détenus par une entité du même groupe que l'institution étrangère admissible — au sens du paragraphe 370(1) — qui en est la société mère.

Despite any other provision of this Act or the regulations, the subsidiary may act in accordance with that permission.

Par dérogation à toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, la filiale peut agir en conformité avec cette autorisation.

59. Subsection 59(5) of the Act is replaced by the following:

59. Le paragraphe 59(5) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Deemed share
conditions

(5) If a right, other than a voting right, of a holder of a share with nominal or par value of a bank referred to in subsection (3) or a body corporate continued as a bank under this Act was stated or expressed in terms of the nominal or par value of the share immediately before the coming into force of this subsection or the continuance under this Act, as the case may be, that right is deemed, after the coming

(5) Les droits de détenteurs d'actions à valeur nominale d'une banque visée au paragraphe (3) ou d'une personne morale prorogée sous le régime de la présente loi, à l'exception des droits de vote, sont réputés, après l'entrée en vigueur du présent paragraphe ou la prorogation, selon le cas, être inchangés, sauf en ce qui touche la valeur nominale.

Expression
des droits des
actionnaires

into force of this Part or the continuance, as the case may be, to be the same right stated or expressed without reference to the nominal or par value of the share.

60. Subsection 61(3) of the Act is replaced by the following:

Effective date

(3) A by-law referred to in subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed with amendments by special resolution of the shareholders at the meeting referred to in subsection (2).

61. (1) Subsection 79(1) of the Act is replaced by the following:

Declaration of dividend

79. (1) The directors of a bank may declare and a bank may pay a dividend by issuing fully paid shares of the bank or options or rights to acquire fully paid shares of the bank and, subject to subsections (4) and (5), the directors of a bank may declare and a bank may pay a dividend in money or property, and where a dividend is to be paid in money, the dividend may be paid in a currency other than the currency of Canada.

(2) Section 79 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

When dividend not to be declared

(5) The directors of a bank shall not declare and a bank shall not pay a dividend without the approval of the Superintendent if the total of all dividends declared by the bank in any financial year would exceed the aggregate of 30 the bank's net income for that year and of its retained net income for the preceding two financial years.

62. Subsection 93(1) of the French version of the Act is replaced by the following:

Relations avec le détenteur inscrit

93. (1) La banque ou le fiduciaire visé à l'article 294 peut, sous réserve des paragraphes 137(2) à (5) et des articles 138 à 141 et 145, considérer le détenteur inscrit d'une valeur mobilière comme la seule personne ayant qualité pour voter, recevoir des avis ainsi que les intérêts, dividendes ou autres paiements et exercer tous les droits et pouvoirs du propriétaire de la valeur mobilière.

60. Le paragraphe 61(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Date d'entrée en vigueur

(3) La prise d'effet des règlements est subordonnée à leur confirmation, avec ou sans modifications, par résolution extraordinaire des actionnaires à l'assemblée visée au paragraphe (2).

61. (1) Le paragraphe 79(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Déclaration de dividende

79. (1) Les administrateurs de la banque peuvent déclarer un dividende, qui peut être payé soit par l'émission d'actions entièrement libérées ou par l'octroi d'options ou de droits d'acquies de telles actions, soit, sous réserve des paragraphes (4) et (5), en argent ou en biens; le dividende payable en argent peut être payé en monnaie étrangère.

(2) L'article 79 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

Non-versement de dividendes

(5) La déclaration et le versement de dividendes doivent être agréés par le surintendant s'ils font en sorte que le montant total des dividendes déclarés par la banque au cours d'un exercice donné dépasse la somme de ses bénéfices nets de l'exercice et de ses bénéfices nets non répartis pour les deux exercices précédents.

62. Le paragraphe 93(1) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Relations avec le détenteur inscrit

93. (1) La banque ou le fiduciaire visé à l'article 294 peut, sous réserve des paragraphes 137(2) à (5) et des articles 138 à 141 et 145, considérer le détenteur inscrit d'une valeur mobilière comme la seule personne ayant qualité pour voter, recevoir des avis ainsi que les intérêts, dividendes ou autres paiements et exercer tous les droits et pouvoirs du propriétaire de la valeur mobilière.

63. Section 138 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):

Number of eligible votes

(1.1) A bank with equity of five billion dollars or more shall set out in the notice of a meeting the number of eligible votes, as defined under subsection 156.09(1), that may be cast at the meeting as of the record date for determining those shareholders entitled to receive the notice of meeting or, if there are to be separate votes of shareholders at the meeting, the number of eligible votes, as defined in that subsection, in respect of each separate vote to be held at the meeting.

64. Section 148 of the Act is replaced by the following:

One share — one vote

148. Subject to section 156.09, if a share of a bank entitles the holder of the share to vote at a meeting of shareholders, that share entitles the shareholder to one vote at the meeting.

65. The Act is amended by adding the following after section 156.08:

Meaning of “eligible votes”

Restrictions on Voting

156.09 (1) In this section, “eligible votes” means the total number of votes that may be cast by or on behalf of shareholders on a vote of shareholders or a vote of holders of a class or series of shares, as the case may be, in respect of any particular matter, calculated without regard to subsection (2).

Restriction

(2) At a meeting of shareholders of a bank with equity of five billion dollars or more, no person and no entity controlled by any person may, in respect of any vote of shareholders or holders of any class or series of shares of the bank, cast votes in respect of any shares beneficially owned by the person or the entity that are, in aggregate, more than 20 per cent of the eligible votes that may be cast in respect of that vote.

Proxyholders

(3) No person who is a proxyholder for a person or for an entity controlled by a person may cast votes to which the proxy relates that the person or entity may not cast by reason of subsection (2).

63. L’article 138 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :

(1.1) La banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars doit indiquer dans l’avis le nombre de voix possibles, au sens du paragraphe 156.09(1), qui, à la date permettant de déterminer les actionnaires qui ont le droit d’être avisés de l’assemblée, peuvent être exprimées pour chaque vote devant être tenu à l’assemblée.

Nombre de voix possibles

64. L’article 148 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

148. Sous réserve de l’article 156.09, l’actionnaire dispose, lors de l’assemblée, d’une voix par action avec droit de vote.

Une voix par action

65. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 156.08, de ce qui suit :

Restriction du droit de vote

156.09 (1) Pour l’application du présent article, « voix possibles » s’entend du nombre total de voix qui peuvent être exprimées par les actionnaires ou les détenteurs d’actions d’une catégorie ou série quelconque, selon le cas, ou en leur nom, sur une question particulière, calculé abstraction faite du paragraphe (2).

Définition de « voix possibles »

(2) Lors d’une assemblée des actionnaires d’une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars, il est interdit à toute personne, ou à toute entité qu’elle contrôle, d’exprimer au total sur une question particulière, dans le cadre d’un vote des actionnaires ou des détenteurs de catégories ou séries d’actions, un nombre de voix supérieur à vingt pour cent des voix possibles sur la question.

Restriction

(3) L’interdiction visée au paragraphe (2) vise aussi le fondé de pouvoir de la personne ou de l’entité visée à ce paragraphe.

Fondé de pouvoir

Exception	(4) Subsections (2) and (3) do not apply in respect of votes cast by or on behalf of any entity that controls the bank or any entity that is controlled by an entity that controls the bank.	5	(4) Les paragraphes (2) et (3) ne s'appliquent pas à l'égard des voix exprimées par une entité qui contrôle la banque ou une entité qui est contrôlée par une entité qui contrôle la banque, ou en leur nom.	5	Exception
Exception	(5) Subsection (2) does not apply in respect of a vote held under section 218.		(5) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à un vote tenu dans le cadre de l'article 218.		Exception
Validity of vote	(6) A vote in respect of a particular matter is not invalid merely because a person voted contrary to subsection (2) or (3).	10	(6) Le vote sur une question particulière n'est pas nul du seul fait qu'une personne a voté en violation des paragraphes (2) ou (3).	10	Validité du vote
Disposition of shareholdings	(7) If, with respect to any bank, a person contravenes subsection (2) or (3), the Minister may, by order, direct the shareholder of the shares to which the contravention relates or any person controlled by that shareholder to dispose of any number of shares of the bank beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified in the order and in the proportion, if any, as between the shareholder and the persons controlled by that shareholder that is specified in the order.	15 20	(7) Le ministre peut, par arrêté, imposer au détenteur des actions qui font l'objet de la contravention aux paragraphes (2) ou (3) ainsi qu'à toute autre personne que celui-ci contrôle l'obligation de se départir, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre eux qu'il précise, du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la banque dont ils ont la propriété effective.	15	Disposition des actions
Restriction on voting rights	(8) If the Minister makes an order under subsection (7), the person to whom the order relates may not, in person or by proxy, exercise any voting rights that are attached to shares of the bank beneficially owned by the person.	25	(8) Dans le cas où le ministre a pris l'arrêté visé au paragraphe (7), il est interdit à la personne visée par l'arrêté d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés aux actions de la banque dont elle a la propriété effective.	20 25	Limites au droit de vote
Subsection (8) ceases to apply	(9) Subsection (8) ceases to apply in respect of a person when the shares to which the order relates have been disposed of.	30	(9) Le paragraphe (8) cesse de s'appliquer s'il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à l'arrêté.		Cessation d'application du paragraphe (8)
Reliance on number in notice	(10) For the purpose of this section, a person is entitled to rely on the number of eligible votes set out in a notice of a meeting under subsection 138(1.1).	35	(10) Pour l'application du présent article, une personne peut se fier au nombre de voix possibles indiqué dans l'avis de l'assemblée conformément au paragraphe 138(1.1).	30	Fiabilité
Designation of persons	(11) For the purpose of this section, the Minister may, with respect to a particular bank, designate two or more persons who are parties to an agreement, commitment or understanding referred to in section 9 to be a single person.	40	(11) Pour l'application du présent article, le ministre peut, pour une banque donnée, désigner plusieurs personnes qui sont parties à l'entente, l'accord ou l'engagement prévu à l'article 9 comme ne constituant qu'une seule personne.	35 40	Désignation par le ministre

66. Subsection 159(2) of the Act is replaced by the following:

66. Le paragraphe 159(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Residency
requirement

(2) At least one half of the directors of a bank that is a subsidiary of a foreign bank and at least two thirds of the directors of any other bank must be, at the time of each director's election or appointment, resident Canadians.

(2) Au moins la moitié des administrateurs de la banque qui est la filiale d'une banque étrangère et au moins les deux tiers des administrateurs de toute autre banque doivent, au moment de leur élection ou nomination, être des résidents canadiens.

Résidence

1997, c. 15,
s. 12

67. Paragraphs 160(e) and (f) of the Act are replaced by the following:

(e) a person who is prohibited by section 392 or 401.3 or subsection 156.09(8) from exercising voting rights attached to shares of the bank;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited by section 392 or 401.3 or subsection 156.09(8) from exercising voting rights attached to shares of the bank;

67. Les alinéas 160e) et f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

e) à qui le paragraphe 156.09(8) ou les articles 392 ou 401.3 interdisent d'exercer 10 des droits de vote attachés à des actions de la banque;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle le paragraphe 156.09(8) ou les articles 392 ou 401.3 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la banque;

1997, ch. 15,
art. 12

68. The Act is amended by adding the following after section 160:

68. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 160, de ce qui suit : 20

Exception

160.1 Paragraph 160(g) does not apply to a person if 20

(a) the person is employed in a department or agency of the Government of Canada that is not involved in the regulation or supervision of financial institutions;

(b) the person's duties do not involve 25 financial institutions; and

(c) the bank is controlled by a local cooperative credit society, as defined in section 2 of the *Cooperative Credit Associations Act*, in which the following 30 persons, in aggregate, hold more than 50 per cent or, if a percentage has been prescribed for the purpose of this paragraph, the prescribed percentage, of the ownership interests in the local cooperative credit 35 society, namely,

(i) employees of Her Majesty in right of Canada or of a province,

(ii) former employees of Her Majesty in right of Canada or of a province, 40

(iii) the spouse of a person referred to in subparagraph (i) or (ii), and

(iv) a child who is less than eighteen years of age of a person referred to in subparagraph (i) or (ii). 45

160.1 L'alinéa 160g) ne s'applique pas si les conditions suivantes sont réunies :

a) la personne est engagée dans un ministère ou organisme fédéral qui ne s'occupe pas de la réglementation ou de la supervision 25 des institutions financières;

b) ses fonctions ne se rapportent pas aux institutions financières;

c) la banque est contrôlée par une coopérative de crédit locale, au sens de l'article 2 de 30 la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, dans laquelle les personnes suivantes détiennent plus de cinquante pour cent — ou le pourcentage prévu par règlement — des titres de participation : les 35 employés, anciens ou actuels, de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, leur conjoint ou leurs enfants de moins de dix-huit ans.

Exception

69. Subsection 163(2) of the Act, as amended by section 13 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions*, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, is repealed.

70. Section 168 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):

(3.1) Subsection (2) does not apply to a widely held bank with equity of five billion dollars or more or to a bank in respect of which subsection 378(1) applies.

71. Subsection 172(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (c), by adding the word “or” at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (d):

(e) when the director is removed from office under section 647 or 647.1.

72. Paragraph 183(1)(a) of the Act is replaced by the following:

(a) in the case of a bank that is a subsidiary of a foreign bank, at least one half of the directors present are resident Canadians; or

73. The Act is amended by adding the following after section 183:

183.1 (1) The directors of a bank shall not transact business at a meeting of directors unless at least one of the directors who is not affiliated with the bank is present.

(2) Despite subsection (1), the directors of a bank may transact business at a meeting of directors if a director who is not affiliated with the bank and who is not able to be present approves, in writing or by telephonic, electronic or other communications facilities, the business transacted at the meeting.

74. Paragraph 195(3)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) review those procedures and their effectiveness in ensuring that the bank is complying with Part XI;

(b.1) if a widely held bank holding company or a widely held insurance holding

69. Le paragraphe 163(2) de la même loi, édicté par l'article 13 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), est abrogé.

70. L'article 168 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :

(3.1) Le paragraphe (2) ne s'applique pas aux banques à participation multiple dont les 10 capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars ni à celles auxquelles s'applique le paragraphe 378(1).

71. Le paragraphe 172(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa 15 d), de ce qui suit :

e) dans les cas de destitution prévus aux articles 647 ou 647.1.

72. L'alinéa 183(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a) dans le cas où la banque est la filiale d'une banque étrangère, au moins la moitié des présents sont des résidents canadiens;

73. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 183, de ce qui suit :

183.1 (1) Les administrateurs ne peuvent délibérer en conseil que si au moins un administrateur qui n'est pas du groupe de la banque est présent.

(2) Il peut cependant y avoir dérogation au 30 paragraphe (1) si un administrateur absent qui n'est pas du groupe de la banque approuve les délibérations par écrit, par communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen de communication. 35

74. L'alinéa 195(3)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) revoir ces mécanismes et leur efficacité pour le suivi de l'observation de la partie XI; 40

b.1) si une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d'assurances

Exception

Exception

Presence of unaffiliated director

Présence d'un administrateur qui n'est pas du groupe

Exception

Exception

1997, c. 15, s. 23(1)

1997, ch. 15, par. 23(1)

company has a significant interest in any class of shares of the bank, establish policies for entering into transactions referred to in section 495.1; and

à participation multiple a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque, établir des principes pour les opérations visées à l'article 495.1;

75. The portion of section 211 of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

75. Le passage de l'article 211 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

Reliance on statement

211. A director, an officer or an employee of a bank is not liable under subsection 158(1) or (2), section 207 or 210 or subsection 506(1) if the director, officer or employee relies in good faith on

211. N'est pas engagée, aux termes des paragraphes 158(1) ou (2), des articles 207 ou 210 ou du paragraphe 506(1), la responsabilité de l'administrateur, du dirigeant ou de l'employé qui s'appuie de bonne foi sur :

Foi à des déclarations

76. Section 215 of the Act is replaced by the following:

76. L'article 215 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Incorporating instrument

215. On the application of a bank duly authorized by special resolution, the Minister may approve a proposal to add, change or remove any provision that is permitted by this Act to be set out in the bank's incorporating instrument.

215. Le ministre peut, sur demande de la banque dûment autorisée par résolution extraordinaire, approuver toute proposition visant à ajouter, modifier ou supprimer, dans l'acte constitutif, toute disposition pouvant y figurer aux termes de la présente loi.

Acte constitutif

77. Subsection 216(1) of the Act is replaced by the following:

77. Le paragraphe 216(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Letters patent to amend

216. (1) On receipt of an application referred to in section 215, the Minister may issue letters patent to effect the proposal.

216. (1) Sur réception de la demande visée à l'article 215, le ministre peut délivrer des lettres patentes mettant en oeuvre la proposition.

Lettres patentes modificatives

78. (1) Subsection 217(1) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (i) and by adding the following after paragraph (i):

78. (1) Le paragraphe 217(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa i), de ce qui suit :

(i.1) change the name of the bank; or

i.1) de changer la dénomination sociale de la banque;

(2) Subsection 217(3) of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 217(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Effective date of by-law

(3) A by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, made under subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed as amended by the shareholders under subsection (2) and, in the case of a by-law referred to in paragraph (1)(i.1), approved by the Superintendent.

(3) L'entrée en vigueur des règlements administratifs, ou de leurs modifications ou révocations, est subordonnée à leur confirmation préalable par les actionnaires conformément au paragraphe (2) et, dans le cas de l'alinéa (1)i.1), à l'approbation du surintendant.

Date d'entrée en vigueur

79. Subsection 221(1) of the Act is replaced by the following:

79. Le paragraphe 221(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Proposal to amend

221. (1) Subject to subsection (2), a director or a shareholder who is entitled to vote at an annual meeting of shareholders of a bank may, in accordance with sections 143 and 144, make a proposal to make an application referred to in section 215 or to make, amend or repeal the by-laws referred to in subsection 217(1) of the bank.

221. (1) Sous réserve du paragraphe (2), tout administrateur ou tout actionnaire ayant le droit de voter à une assemblée annuelle peut, conformément aux articles 143 et 144, présenter une proposition de prise, de modification ou de révocation des règlements administratifs de la banque visés au paragraphe 217(1) ou de présentation de la demande visée à l'article 215.

Proposition de modification

80. Section 223 of the Act is replaced by the following:

80. L'article 223 de la même loi est 10 remplacé par ce qui suit :

Application to amalgamate

223. (1) On the joint application of two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament, including banks and bank holding companies, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one bank.

223. (1) Sur requête conjointe de plusieurs personnes morales qui sont constituées sous le régime d'une loi fédérale, y compris les banques et les sociétés de portefeuille bancaires, le ministre peut délivrer des lettres patentes les fusionnant et les prorogeant en une seule banque.

Demande de fusion

Restriction

(2) Despite subsection (1), if one of the applicants is a bank named in Schedule I as that Schedule read immediately before the day section 174 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act* comes into force, other than a bank in respect of which the Minister has specified that subsection 378(1) no longer applies, the Minister shall not issue letters patent referred to in subsection (1) unless

(2) Par dérogation au paragraphe (1), dans le cas où l'un des requérants est une banque figurant à l'annexe I dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, autre qu'une banque visée par le paragraphe 378(2), le ministre ne peut délivrer les lettres patentes que si la banque issue de la fusion remplit l'une ou l'autre des conditions suivantes :

Réserve

(a) the amalgamated bank would be a widely held bank; or

a) elle est à participation multiple;

(b) the amalgamated bank would be controlled by a widely held bank holding company that, at the time the application was made, controlled

b) elle est contrôlée par une société de portefeuille bancaire à participation multiple qui, au moment de la présentation de la requête, contrôlait :

(i) the applicant, or

(i) soit ce requérant,

(ii) any other applicant that is a bank named in Schedule I as that Schedule read immediately before the day section 174 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act* comes into force, other than a bank in respect of which the Minister has specified that subsection 378(1) no longer applies.

(ii) soit un autre requérant qui est une banque figurant à l'annexe I dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, autre qu'une banque visée par le paragraphe 378(2).

Restriction

(3) Despite subsection (1), if the amalgamated bank would be a bank with equity of five billion dollars or more, the Minister shall not issue letters patent referred to in that subsection unless the amalgamated bank is

(3) Par dérogation au paragraphe (1), dans le cas où la banque issue de la fusion est une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars, le ministre ne peut délivrer de lettres patentes que si elle est :

Réserve

(a) widely held;

(b) controlled, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), by a widely held bank, or by a widely held bank holding company, that controlled one of the applicants at the time the application was made; 5
or

(c) controlled, within the meaning of paragraph 3(1)(d), by a widely held insurance holding company, or by an eligible Canadian financial institution, as defined in 10 subsection 370(1), other than a bank, or by an eligible foreign institution, as defined in subsection 370(1), that controlled one of the applicants at the time the application was 15
made.

a) soit à participation multiple;

b) soit contrôlée, au sens des alinéas 3(1)a) et d), par une banque ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple qui contrôlait l'un des requérants au 5 moment de la présentation de la requête;

c) soit contrôlée, au sens de l'alinéa 3(1)d), par une société de portefeuille d'assurances à participation multiple, par une institution financière canadienne admissible — autre 10 qu'une banque —, au sens du paragraphe 370(1), ou par une institution étrangère admissible, au sens du même paragraphe, qui contrôlait l'un des requérants au moment de la présentation de la requête. 15

81. Subsection 228(3) of the Act is replaced by the following:

81. Le paragraphe 228(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Application of sections 23 to 26

(3) If two or more bodies corporate, none of which is a bank, apply for letters patent under subsection (1), sections 23 to 26 apply in 20 respect of the application with any modifications that the circumstances require.

(3) Lorsque plusieurs personnes morales dont aucune n'est une banque demandent l'émission de lettres patentes en vertu du 20 paragraphe (1), les articles 23 à 26 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires.

Application des articles 23 à 26

Matters for consideration

(4) Before issuing letters patent of amalgamation continuing the applicants as one bank, the Minister shall take into account all 25 matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the sources of continuing financial support for the amalgamated bank;

(b) the soundness and feasibility of the 30 plans of the applicants for the future conduct and development of the business of the amalgamated bank;

(c) the business record and experience of the applicants; 35

(d) the reputation of the applicants for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

(e) whether the amalgamated bank will be 40 operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the 45 operations and businesses of the applicants

(4) Avant de délivrer des lettres patentes de fusion, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la requête, 25 notamment :

a) les moyens financiers des requérants pour le soutien financier continu de la banque issue de la fusion;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans 30 pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la banque issue de la fusion;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) leur réputation pour ce qui est de leur 35 exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la banque issue de la fusion, afin de déterminer si elles sont 40 aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la banque issue de la fusion de manière responsable;

f) les conséquences de l'intégration des 45 activités et des entreprises des requérants

Facteurs à prendre en compte

on the conduct of those operations and businesses;

(g) the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the proposed corporate structure of the amalgamated bank and its affiliates may affect the supervision and regulation of the amalgamated bank, having regard to

(i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the amalgamated bank and its affiliates, and

(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the amalgamated bank; and

(h) the best interests of the financial system in Canada.

sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'avis du surintendant quant à l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle projetée de la banque issue de la fusion et des membres de son groupe sur la réglementation et la supervision de la banque issue de la fusion, compte tenu :

(i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers de la banque issue de la fusion et des membres de son groupe,

(ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la banque issue de la fusion;

h) l'intérêt du système financier canadien.

82. The Act is amended by adding the following after section 229:

82. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 229, de ce qui suit :

Court enforcement

229.1 (1) If a bank or any director, officer, employee or agent of a bank is contravening or has failed to comply with any term or condition made in respect of the issuance of letters patent of amalgamation, the Minister may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order directing the bank or the director, officer, employee or agent to comply with the term or condition, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.

229.1 (1) En cas de manquement aux conditions afférentes à la délivrance de lettres patentes de fusion, le ministre peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de la présente loi, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la banque ou ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. Le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Ordonnance

Appeal

(2) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.

(2) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.

Appel

1999, c. 28, s. 14

83. Subsection 230(1) of the Act is amended by adding the word "and" at the end of paragraph (g) and by repealing paragraph (h).

83. L'alinéa 230(1)h) de la même loi est abrogé.

1999, ch. 28, art. 14

84. Section 239 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):

84. L'article 239 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :

Electronic
access

(5.1) A bank may make the information contained in records referred to in subsection 238(1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time.

(5.1) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe 238(1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.

Accès par
voie
électronique

85. Subsection 245(1) of the Act is replaced by the following:

85. Le paragraphe 245(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

10

Location and
processing of
information

245. (1) Subject to subsection (3), a bank shall maintain and process in Canada any information or data relating to the preparation and maintenance of the records referred to in section 238 unless the Superintendent has, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, exempted the bank from the application of this section.

245. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la banque doit conserver et traiter au Canada tous les renseignements ou données se rapportant à la tenue et à la conservation de ses livres, sauf si le surintendant a, aux conditions et selon les modalités qu'il estime indiquées, exempté la banque de l'application du présent article.

Lieu de
conservation
et traitement
des données

86. Subsection 248(3) of the Act is replaced by the following:

86. Le paragraphe 248(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

20

20

Application of
certain
provisions

(3) Subsections 239(5) and (5.1) and sections 240 and 242 to 245 apply, with any modifications that the circumstances require, in respect of a central securities register.

(3) Les paragraphes 239(5) et (5.1) et les articles 240 et 242 à 245 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires, au registre central des valeurs mobilières.

Application
de certaines
dispositions

87. Section 307 of the Act is replaced by the following:

87. L'article 307 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Financial year

307. (1) The financial year of a bank ends, at the election of the bank in its by-laws, on the expiration of the thirty-first day of October or the thirty-first day of December in each year.

307. (1) L'exercice de la banque se termine, selon la date choisie par cette dernière dans ses règlements administratifs, soit le 31 octobre, soit le 31 décembre de chaque année.

Exercice de
la banqueFirst financial
year

(2) If a bank, after the first day of July in any year, obtains an order approving the commencement and carrying on of business, the first financial year of the bank ends, at the election of the bank in its by-laws, on the expiration of the thirty-first day of October or the thirty-first day of December in the next calendar year.

(2) Dans le cas où la banque fait l'objet d'un agrément de fonctionnement après le premier juillet d'une année donnée, son premier exercice se termine, selon la date choisie par cette dernière dans ses règlements administratifs, soit le 31 octobre, soit le 31 décembre de l'année civile suivante.

Premier
exercice

88. (1) The portion of paragraph 308(3)(a) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:

88. (1) Le passage de l'alinéa 308(3)a) de la même loi précédant le sous-alinéa (i) est remplacé par ce qui suit :

40

(a) a list of the subsidiaries of the bank, other than subsidiaries that are not required to be listed by the regulations and subsidiaries acquired pursuant to section 472 or pursuant to a realization of security in accordance with section 473 and which the

a) la liste de ses filiales — autres que celles qui peuvent ne pas y figurer aux termes des règlements ou que celles qu'elle a acquises en vertu de l'article 472 ou en réalisant une sûreté conformément à l'article 473 et qu'elle ne serait pas par ailleurs autorisée à

bank would not otherwise be permitted to hold, showing, with respect to each subsidiary,

détenir —, avec indication, pour chacune d’elles, des renseignements suivants :

(2) Section 308 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

(2) L’article 308 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

Regulations

(5) The Governor in Council may make regulations respecting subsidiaries that are not required to be listed for the purposes of paragraph (3)(a).

(5) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant les filiales qui peuvent ne pas figurer sur la liste visée à l’alinéa (3)a.

Règlements

1997, c. 15, s. 35

89. Section 312 of the Act is replaced by the following:

89. L’article 312 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 35

Copy to Superintendent

312. (1) Subject to subsection (2), a bank shall send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 308(1) and (3) not later than twenty-one days before the date of each annual meeting of shareholders of the bank.

312. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la banque fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 308(1) et (3) au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle.

Envoi au surintendant

Later filing

(2) If a bank’s shareholders sign a resolution under paragraph 152(1)(b) in lieu of an annual meeting, the bank shall send a copy of the documents referred to in subsections 308(1) and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of the resolution.

(2) Dans les cas où les actionnaires ont signé la résolution, visée à l’alinéa 152(1)b), qui tient lieu d’assemblée annuelle, la banque envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

Envoi à une date postérieure

90. Subsection 369(2) of the Act is replaced by the following:

90. Le paragraphe 369(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Priority not affected

(2) Nothing in subsection (1) prejudices or affects the priority of any holder of any security interest in any property of a bank.

(2) Le paragraphe (1) ne porte nullement atteinte au droit de préférence du titulaire d’une sûreté sur des éléments d’actif d’une banque.

Sans préjudice du rang

91. (1) The definitions “eligible Canadian financial institution” and “eligible foreign institution” in subsection 370(1) of the Act are replaced by the following:

91. (1) Les définitions de « institution étrangère admissible » et « institution financière canadienne admissible », au paragraphe 370(1) de la même loi, sont respectivement remplacées par ce qui suit :

“eligible Canadian financial institution” « institution financière canadienne admissible »

“eligible Canadian financial institution” means a Canadian financial institution that is a body corporate and that is widely held;

« institution étrangère admissible » Selon le cas :

« institution étrangère admissible » “eligible foreign institution”

“eligible foreign institution” « institution étrangère admissible »

“eligible foreign institution” means (a) a foreign bank that, in the opinion of the Minister, after consultation with the Superintendent,

a) la banque étrangère à propos de laquelle le ministre estime, après consultation du surintendant que :

(i) soit elle fournit à l’étranger des services qui sont, en grande partie, des services qui seraient autorisés par la présente loi s’ils étaient fournis par

40

(i) provides services outside Canada, a significant portion of which are services that would be permitted by this Act if they were provided by a bank in Canada and that is regulated as a bank in the jurisdiction under whose laws it was incorporated or in any jurisdiction in which it carries on business, or

(ii) is affiliated with a foreign bank to which subparagraph (i) applies and that is regulated in a manner substantially similar to that of a bank, or

(b) a foreign institution that, in the opinion of the Minister,

(i) is, with respect to its provision of financial services, regulated in the jurisdiction under whose laws it was incorporated or in any jurisdiction in which it carries on business, and

(ii) is widely held;

une banque au Canada et est réglementée au même titre qu'une banque sur le territoire sous le régime des lois duquel elle a été constituée ou sur un territoire où elle exerce ses activités,

(ii) soit elle est membre du groupe d'une banque étrangère à laquelle le sous-alinéa (i) s'applique et est réglementée à peu près au même titre qu'une banque;

b) l'institution étrangère qui, de l'avis du ministre, remplit les conditions suivantes :

(i) pour ce qui est de sa prestation de services financiers, elle est réglementée sur le territoire sous le régime des lois duquel elle a été constituée ou sur un territoire où elle exerce ses activités,

(ii) elle est à participation multiple.

« institution financière canadienne admissible » L'institution financière canadienne qui est une personne morale à participation multiple.

« institution financière canadienne admissible »
"eligible Canadian financial institution"

1991, c. 48, par. 494(b)

(2) Subsections 370(2) to (4) of the Act are repealed.

(2) Les paragraphes 370(2) à (4) de la même loi sont abrogés.

1991, ch. 48, al. 494b)

92. Subsection 371(1) of the Act is replaced by the following:

92. Le paragraphe 371(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Associates

371. (1) For the purpose of determining ownership of a bank, where two persons who each beneficially own shares of a bank are associated with each other, those persons are deemed to be a single person who beneficially owns the aggregate number of shares of the bank beneficially owned by them.

371. (1) Lorsque deux personnes détiennent chacune à titre de véritable propriétaire des actions de la banque et sont liées l'une à l'autre, elles sont réputées, dans le cas où il s'agit de déterminer qui détient la propriété de la banque, n'être qu'une seule personne détenant à titre de véritable propriétaire le nombre total des actions ainsi détenues par elles.

Personnes liées

1991, c. 46, s. 578; 1991, c. 48, par. 494(c); 1994, c. 47, ss. 17 to 21; 1997, c. 15, ss. 36 to 41; 1999, c. 28, ss. 18 to 20

93. Sections 372 to 400 of the Act are replaced by the following:

93. Les articles 372 à 400 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1991, ch. 46, art. 578; 1991, ch. 48, al. 494(c); 1994, ch. 47, art. 17 à 21; 1997, ch. 15, art. 36 à 41; 1999, ch. 28, art. 18 à 20

Constraints on Ownership

Restrictions à la propriété

Significant interest

372. Except as permitted by this Part, no person shall have a significant interest in any class of shares of a bank.

372. Il est interdit de détenir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une banque sauf autorisation au titre de la présente partie.

Intérêt substantiel

Acquisition of significant interest

373. (1) Subject to this Part, no person, or entity controlled by a person, shall, without the approval of the Minister, purchase or otherwise acquire any share of a bank or purchase or otherwise acquire control of any entity that holds any share of a bank if

373. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente partie, il est interdit à une personne — ou à l'entité qu'elle contrôle — d'acquérir, sans l'agrément du ministre, des actions d'une banque ou le contrôle d'une entité qui détient de telles actions si l'acquisition :

5 Acquisition d'un intérêt substantiel

(a) the acquisition would cause the person to have a significant interest in any class of shares of the bank; or

a) lui confère un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque en question;

(b) where the person has a significant interest in a class of shares of the bank, the acquisition would increase the significant interest of the person in that class of shares.

b) augmente l'intérêt substantiel qu'elle détient déjà.

Amalgamation, etc., constitutes acquisition

(2) If, as a result of an amalgamation, merger or reorganization, the entity that results would have a significant interest in a class of shares of a bank, that entity is deemed to be acquiring a significant interest in that class of shares of the bank through an acquisition for which the approval of the Minister is required.

(2) Dans le cas où une fusion, un regroupement ou une réorganisation confère à l'entité qui en est issue un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une banque, cette entité est réputée acquérir un intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions de la banque et cette acquisition requiert l'agrément du ministre.

Assimilation

Limitations on share holdings

374. (1) No person may be a major shareholder of a bank with equity of five billion dollars or more.

374. (1) Il est interdit d'être un actionnaire important d'une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.

Restrictions

Exception — widely held bank

(2) Subsection (1) does not apply to a widely held bank that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank with equity of five billion dollars or more if it controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank on the day the bank's equity reached five billion dollars and it has controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank since that day.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque à participation multiple qui contrôlait, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars au moment où les capitaux propres ont atteint ce montant et n'a pas cessé de la contrôler, au sens des mêmes alinéas, depuis.

Exception — banque à participation multiple

Exception — widely held bank holding company

(3) Subsection (1) does not apply to a widely held bank holding company that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank with equity of five billion dollars or more if

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la société de portefeuille bancaire à participation multiple qui contrôle, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars dans les cas suivants :

Exception — société de portefeuille bancaire à participation multiple

(a) the bank holding company controlled, within the meaning of those paragraphs, the

bank on the day the bank's equity reached five billion dollars and it has controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank since that day;

(b) the bank holding company acquired control, within the meaning of those paragraphs, of the bank under section 677 or 678 and the bank holding company has continued to control, within the meaning of those paragraphs, the bank since the day the bank holding company acquired control; or

(c) the bank was a subsidiary of another bank that was continued under section 684 as the bank holding company and the bank holding company has continued to control, within the meaning of those paragraphs, the bank since the day it came into existence as a bank holding company.

(4) Subsection (1) does not apply to any of the following that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank with equity of five billion dollars or more if it controlled, within the meaning of that paragraph, the bank on the day the bank's equity reached five billion dollars and it has controlled, within the meaning of that paragraph, the bank since that day:

(a) a widely held insurance holding company;

(b) an eligible Canadian financial institution, other than a bank; or

(c) an eligible foreign institution.

(5) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank with equity of five billion dollars or more if the entity is controlled, within the meaning of those paragraphs, by a widely held bank to which subsection (2) applies, or a widely held bank holding company to which subsection (3) applies, that controls the bank.

a) elle contrôlait la banque, au sens des mêmes alinéas, au moment où les capitaux propres de celle-ci ont atteint le montant de cinq milliards de dollars et n'a pas cessé de la contrôler, au sens des mêmes alinéas, depuis;

b) elle a acquis le contrôle, au sens des mêmes alinéas, de la banque en vertu des articles 677 ou 678 et elle n'a pas cessé de la contrôler, au sens des mêmes alinéas, depuis la date où elle en a acquis le contrôle;

c) la banque était la filiale d'une banque dont elle est la prorogation dans le cadre de l'article 684 et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens des mêmes alinéas, la banque depuis le moment où la prorogation a pris effet.

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités ci-après qui contrôlaient, au sens de l'alinéa 3(1)d), la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars au moment où les capitaux propres ont atteint ce montant et qui n'ont pas cessé de la contrôler, au sens du même alinéa, depuis :

a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple;

b) une institution financière canadienne admissible autre qu'une banque;

c) une institution étrangère admissible.

(5) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux personnes qui contrôlent, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens des mêmes alinéas, par une banque à participation multiple à laquelle le paragraphe (2) s'applique, ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple à laquelle le paragraphe (3) s'applique, qui contrôle la banque.

Exception —
insurance
holding
companies
and certain
institutions

Exception —
sociétés de
portefeuille
d'assurances
et certaines
institutions

Exception —
other entities

Exception —
autres entités

Exception — other entities	<p>(6) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank with equity of five billion dollars or more if the entity is controlled, within the meaning of that paragraph, by</p> <p>(a) a widely held insurance holding company to which subsection (4) applies that controls the bank;</p> <p>(b) an eligible Canadian financial institution to which subsection (4) applies, other than a bank, that controls the bank; or</p> <p>(c) an eligible foreign institution to which subsection (4) applies that controls the bank.</p>	<p>(6) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux personnes qui contrôlent, au sens de l'alinéa 3(1)d), la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens du même alinéa, par l'une ou l'autre des entités suivantes :</p> <p>a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple à laquelle le paragraphe (4) s'applique et qui contrôle la banque;</p> <p>b) une institution financière canadienne admissible — autre qu'une banque — à laquelle le paragraphe (4) s'applique et qui contrôle la banque;</p> <p>c) une institution étrangère admissible à laquelle le paragraphe (4) s'applique et qui contrôle la banque.</p>	Exception — autres entités
Exception	<p>374.1 (1) Despite section 374, if a bank with equity of five billion dollars or more was formed as the result of an amalgamation, a person who is a major shareholder of the bank on the effective date of the letters patent of amalgamation shall do all things necessary to ensure that the person is no longer a major shareholder of the bank on the day that is one year after that day or on the day that is after any shorter period specified by the Minister.</p>	<p>374.1 (1) Malgré l'article 374, si la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars est issue d'une fusion, la personne qui est un actionnaire important à la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion est tenue de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit cette date ou du délai plus court précisé par le ministre, elle ne soit plus un actionnaire important de la banque.</p>	Exception
Exception — widely held banks and bank holding companies	<p>(2) Subsection (1) does not apply to a widely held bank or a widely held bank holding company that controlled, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), one of the applicants for the letters patent of amalgamation and that has controlled, within the meaning of those paragraphs, the amalgamated bank since the effective date of those letters patent.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque ou à la société de portefeuille bancaire à participation multiple qui contrôlait, au sens des alinéas 3(1)a) et d), l'un des requérants et n'a pas cessé de contrôler, au sens des mêmes alinéas, la banque issue de la fusion depuis la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion.</p>	Exception — banque ou société de portefeuille bancaire à participation multiple
Exception — insurance holding companies and certain institutions	<p>(3) Subsection (1) does not apply to any of the following that controlled, within the meaning of paragraph 3(1)(d), one of the applicants for the letters patent of amalgamation if it has controlled, within the meaning of that paragraph, the amalgamated bank since the effective date of those letters patent:</p> <p>(a) a widely held insurance holding company;</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités ci-après qui contrôlaient, au sens de l'alinéa 3(1)d), l'un des requérants et qui n'ont pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la banque issue de la fusion depuis la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion :</p> <p>a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple;</p>	Exception — sociétés de portefeuille d'assurances et certaines institutions

Exception — other entities	<p>(b) an eligible Canadian financial institution, other than a bank; or</p> <p>(c) an eligible foreign institution.</p>	<p>b) une institution financière canadienne admissible autre qu'une banque;</p> <p>c) une institution étrangère admissible.</p>	
Exception — other entities	<p>(4) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the amalgamated bank if the entity is controlled, within the meaning of those paragraphs, by a widely held bank or widely held bank holding company to which subsection (2) applies that controls the amalgamated bank.</p>	<p>(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités qui contrôlent, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la banque issue de la fusion et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens des mêmes alinéas, par une banque à participation multiple ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple à laquelle le 10 paragraphe (2) s'applique et qui contrôle la banque.</p>	Exception — autres entités
Exception — other entities	<p>(5) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the amalgamated bank if the entity is controlled, within the meaning of 15 that paragraph, by any of the following:</p> <p>(a) a widely held insurance holding company to which subsection (3) applies that controls the amalgamated bank;</p> <p>(b) an eligible Canadian financial institu- 20 tion to which subsection (3) applies, other than a bank, that controls the amalgamated bank; or</p> <p>(c) an eligible foreign institution to which subsection (3) applies that controls the 25 amalgamated bank.</p>	<p>(5) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités qui contrôlent, au sens de l'alinéa 3(1)d), la banque et qui sont elles-mêmes 15 contrôlées, au sens du même alinéa, par l'une ou l'autre des entités suivantes :</p> <p>a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple à laquelle le paragraphe (3) s'applique et qui contrôle la 20 banque;</p> <p>b) une institution financière canadienne admissible — autre qu'une banque — à laquelle le paragraphe (3) s'applique et qui 25 contrôle la banque;</p> <p>c) une institution étrangère admissible à laquelle le paragraphe (3) s'applique et qui contrôle la banque.</p>	Exception — autres entités
Extension	<p>(6) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the person has used the person's best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required 30 day, the Minister may specify a later day as the day from and after which the person must comply with that subsection.</p>	<p>(6) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la personne 30 a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe. 35</p>	Prorogation du délai
Limitation on share holdings	<p>375. (1) If a person is a major shareholder of a bank with equity of less than five billion 35 dollars and the bank's equity reaches five billion dollars or more, the person shall do all things necessary to ensure that the person is not a major shareholder of the bank on the day that is three years after the day the bank's 40 equity reached five billion dollars.</p>	<p>375. (1) La personne qui est un actionnaire important d'une banque dont les capitaux 35 propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars est tenue, si le montant des capitaux propres de la banque passe à cinq milliards de 40 dollars ou plus, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration des trois ans qui suivent le moment où le montant est atteint, elle ne soit plus un actionnaire important de la banque. 45</p>	Restriction

Exception	(2) Subsection (1) does not apply if any of subsections 374(2) to (6) applies to the person in respect of the bank.	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la personne à laquelle s'applique l'un ou l'autre des paragraphes 374(2) à (6).	Exception
Extension	(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the person has used the person's best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which the person must comply with that subsection. 5 10	(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la personne a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe. 5 10	Prorogation du délai
Obligation of widely held bank	376. (1) If a widely held bank with equity of five billion dollars or more controls another bank and a person becomes a major shareholder of the other bank or of any entity that also controls the other bank, the widely held bank must do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the person became a major shareholder of the other bank or entity that controls the other bank, (a) the widely held bank no longer controls the other bank; or (b) the other bank or the entity that controls the other bank does not have any major shareholder other than the widely held bank or any entity that the widely held bank controls. 15 20 25	376. (1) La banque à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui contrôle une autre banque est tenue, si une personne devient un actionnaire important de l'autre banque ou d'une entité qui la contrôle aussi, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date à laquelle la personne est devenue actionnaire important : (a) soit elle cesse de contrôler l'autre banque; (b) soit l'autre banque ou l'entité n'ait plus d'autre actionnaire important qu'elle ou une entité qu'elle contrôle. 15 20 25	Obligation d'une banque à participation multiple
Exception	(2) Subsection (1) does not apply in respect of a bank with equity of less than two hundred and fifty million dollars or any other amount that is prescribed. 30	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'égard d'une banque dont les capitaux propres sont inférieurs à deux cent cinquante millions de dollars ou le montant prévu par règlement. 30	Exception
Extension	(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the widely held bank has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection. 35	(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la banque à participation multiple a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe. 35	Prorogation du délai
Prohibition against significant interest	376.1 No person who has a significant interest in any class of shares of a widely held bank with equity of five billion dollars or more may have a significant interest in any class of shares of a subsidiary of the widely held bank that is a bank or a bank holding company. 40	376.1 Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une banque à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une filiale de celle-ci qui est aussi une banque ou qui est une société de portefeuille bancaire. 40	Intérêt substantiel

Prohibition against significant interest	<p>376.2 No person who has a significant interest in any class of shares of a bank may have a significant interest in any class of shares of any widely held bank with equity of five billion dollars or more, or of any widely held bank holding company with equity of five billion dollars or more, that controls the bank.</p>	<p>376.2 Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une banque d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une banque à participation multiple, ou d'une société de portefeuille bancaire à participation multiple, dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui contrôle la banque.</p>	Intérêt substantiel
Prohibition against control	<p>377. (1) No person shall control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), a bank with equity of five billion dollars or more.</p>	<p>377. (1) Il est interdit à toute personne de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.</p>	Interdiction — contrôle
Exception	<p>(2) Subsection (1) does not apply if any of subsections 374(2) to (6) applies to the person in respect of the bank.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la personne à laquelle s'applique l'un ou l'autre des paragraphes 374(2) à (6).</p>	Exception — banque à participation multiple
Restriction on control	<p>377.1 No person shall, without the prior approval of the Minister, acquire control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of a bank with equity of less than five billion dollars.</p>	<p>377.1 Il est interdit, sans l'agrément préalable du ministre, d'acquérir le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), d'une banque dont les capitaux propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars.</p>	Restriction — contrôle
Former Schedule I banks with equity of less than five billion dollars	<p>378. (1) A bank that was named in Schedule I as that Schedule read immediately before the day section 174 of the <i>Financial Consumer Agency of Canada Act</i> comes into force and that had equity of less than five billion dollars on that day is deemed, for the purposes of sections 138, 156.09, 374, 376, 376.1, 376.2, 377, 380 and 382, subsection 383(2) and section 385, to be a bank with equity of five billion dollars or more.</p>	<p>378. (1) La banque qui figurait à l'annexe I dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la <i>Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada</i> et dont les capitaux propres étaient inférieurs à cinq milliards de dollars à cette date est réputée, pour l'application des articles 138, 156.09, 374, 376, 376.1, 376.2, 377, 380 et 382, du paragraphe 383(2) et de l'article 385, être une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.</p>	Banques de l'ancienne annexe I avec capitaux propres inférieurs à 5 milliards
Non-application of subsection (1)	<p>(2) Subsection (1) ceases to apply to a bank that continues to have equity of less than five billion dollars if the Minister specifies that it no longer applies to the bank.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer à la banque dont les capitaux propres sont toujours inférieurs à cinq milliards de dollars si le ministre le décide.</p>	Demande d'exemption
Prohibition	<p>378.1 No person may control or be a major shareholder of a bank if the person or an entity affiliated with the person</p> <p>(a) has control of or has a substantial investment in an entity that engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as</p>	<p>378.1 Il est interdit à toute personne de contrôler une banque ou d'en être un actionnaire important si elle ou une entité de son groupe :</p> <p>a) contrôle une entité qui exerce au Canada une activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du 45</p>	Interdiction

	<p>defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in; or</p> <p>(b) engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in. 5</p>	<p>paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer ou détient un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>b) exerce au Canada une activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer. 5</p>	
Prohibition	<p>378.2 No person who controls a bank or who is a major shareholder of a bank, and no entity affiliated with that person, may</p> <p>(a) control or have a substantial investment in an entity that engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in; or 10 15</p> <p>(b) engage in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in.</p>	<p>378.2 Il est interdit à toute personne qui contrôle une banque ou en est un actionnaire important et à toute entité de son groupe :</p> <p>a) de contrôler une entité qui exerce au Canada une activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer ou de détenir un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>b) d'exercer au Canada une activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), s'abstient d'exercer. 10 20</p>	Interdiction
Constraint on registration	<p>379. No bank shall, unless the acquisition of the share has been approved by the Minister, record in its securities register a transfer or issue of any share of the bank to any person or to any entity controlled by a person if 25</p> <p>(a) the transfer or issue of the share would cause the person to have a significant interest in any class of shares of the bank; or</p> <p>(b) where the person has a significant interest in a class of shares of the bank, the transfer or issue of the share would increase the significant interest of the person in that class of shares. 30</p>	<p>379. Il est interdit à la banque, sauf si le ministre agréé l'acquisition des actions, d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission d'actions — à une personne ou à une entité contrôlée par celle-ci —, qui soit confère à cette personne un intérêt substantiel dans une catégorie de ses actions, soit augmente l'intérêt substantiel qu'elle détient déjà. 25</p>	Restrictions en matière d'inscription
Exemption	<p>380. On application by a bank, other than a bank with equity of five billion dollars or more, the Superintendent may exempt any class of non-voting shares of the bank the aggregate book value of which is not more than 30 per cent of the aggregate book value of all the outstanding shares of the bank from the application of sections 373 and 379. 35 40</p>	<p>380. Sur demande d'une banque — sauf si une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars —, le surintendant peut soustraire à l'application des articles 373 et 379 toute catégorie d'actions sans droit de vote de la banque dont la valeur comptable ne représente pas plus de trente pour cent de la valeur comptable des actions en circulation de la banque. 30 35</p>	Exemption

Exception for small holdings

381. Despite section 379, if, as a result of a transfer or issue of shares of a class of shares of a bank to a person, the total number of shares of that class registered in the securities register of the bank in the name of that person would not exceed five thousand and would not exceed 0.1 per cent of the outstanding shares of that class, the bank is entitled to assume that no person is acquiring or increasing a significant interest in that class of shares of the bank as a result of that issue or transfer of shares.

381. Par dérogation à l'article 379, si, après transfert ou émission d'actions d'une catégorie donnée à une personne, le nombre total d'actions de cette catégorie inscrites à son registre des valeurs mobilières au nom de cette personne n'excède pas cinq mille ni un dixième pour cent des actions en circulation de cette catégorie, la banque est en droit de présumer qu'il n'y a ni acquisition ni augmentation d'intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions du fait du transfert ou de l'émission.

Exception

When approval not required

382. (1) Despite sections 373 and 379, the approval of the Minister is not required in respect of a bank with equity of less than five billion dollars if a person with a significant interest in a class of shares of the bank, or an entity controlled by a person with a significant interest in a class of shares of the bank, purchases or otherwise acquires shares of that class, or acquires control of any entity that holds any share of that class, and the number of shares of that class purchased or otherwise acquired, or the acquisition of control of the entity, as the case may be, would not increase the significant interest of the person in that class of shares of the bank to a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever is applicable.

382. (1) Par dérogation aux articles 373 et 379, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire dans le cas où une personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque dont les capitaux propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars — ou une entité qu'elle contrôle — acquiert des actions de cette catégorie ou acquiert le contrôle d'une entité qui détient de telles actions et que l'acquisition de ces actions ou du contrôle de l'entité ne porte pas son intérêt à un pourcentage supérieur à celui qui est précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas.

Agrément non requis

Percentage

(2) Subject to subsection (3) and for the purpose of subsection (1), the percentage is percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the bank on the later of June 1, 1992 and the day of the most recent purchase or acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the bank, for which approval was given by the Minister.

(2) Sous réserve du paragraphe (3), le pourcentage applicable est cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans la catégorie d'actions de la banque le 1^{er} juin 1992 ou, si elle est postérieure, à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — soit d'actions de cette catégorie, soit du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.

Pourcentage

Percentage

(3) If a person has a significant interest in a class of shares of a bank and the person's percentage of that class has decreased after the date of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank, or of control of an

(3) Dans le cas où une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque et que son pourcentage de ces actions a diminué après la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la banque de cette

Pourcentage

entity that held shares of that class of shares of the bank, for which approval was given by the Minister, the percentage for the purposes of subsection (1) is the percentage that is the lesser of

(a) 5 percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the bank on the later of June 1, 1992 and the day of the most recent purchase or other acquisition by the person 10 or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the bank, for which 15 approval was given by the Minister, and

(b) 10 percentage points in excess of the lowest significant interest of the person in that class of shares of the bank at any time after the later of June 1, 1992 and the day of 20 the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank, or of control of an 25 entity that held shares of that class of shares of the bank, for which approval was given by the Minister.

Exception

(4) Subsection (1) does not apply if the purchase or other acquisition of shares or the 30 acquisition of control referred to in that subsection would

(a) result in the acquisition of control of the bank by the person referred to in that subsection; 35

(b) if the person controls the bank but the voting rights attached to the aggregate of any voting shares of the bank beneficially owned by the person and by entities controlled by the person do not exceed 50 per 40 cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the bank, cause the voting rights attached to that aggregate to exceed 50 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting 45 shares of the bank;

catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre, le pourcentage applicable est le moindre des pourcentages suivants : 5

a) cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans les actions de la banque de cette catégorie le 1^{er} juin 1992 ou, si elle est postérieure, à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou 10 par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la banque de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette 15 catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre;

b) dix pour cent de plus que l'intérêt substantiel le moins élevé détenu par la personne dans les actions de cette catégorie 20 après le 1^{er} juin 1992 ou, si elle est postérieure, après la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le 25 contrôle — d'actions de la banque de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas 30 Exception lorsque l'acquisition d'actions ou du contrôle dont il traite :

a) aurait pour effet la prise de contrôle de la banque par la personne;

b) si la personne contrôle déjà la banque 35 mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la banque qu'elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent à titre de véritable propriétaire n'excèdent pas cinquante pour cent des 40 droits de vote attachés à la totalité des actions en circulation, aurait pour effet de porter les droits de vote attachés à l'ensemble de ces actions détenues par la personne et les entités à plus de cinquante pour cent 45 des droits de vote attachés à la totalité des actions en circulation;

(c) result in the acquisition of a significant interest in a class of shares of the bank by an entity controlled by the person and the acquisition of that investment is not exempted by the regulations; or

(d) result in an increase in a significant interest in a class of shares of the bank by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever applies, and the increase is not exempted by the regulations.

c) aurait pour effet l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque par une entité contrôlée par la personne et que l'acquisition de cet intérêt n'est pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa;

d) aurait pour effet l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la banque et que cette augmentation n'est pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa.

Regulations

(5) The Governor in Council may make regulations

(a) exempting from the application of paragraph (4)(c) the acquisition of a significant interest in a class of shares of the bank by an entity controlled by the person; and

(b) exempting from the application of paragraph (4)(d) an increase in a significant interest in a class of shares of the bank by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever applies.

(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) soustraire à l'application de l'alinéa (4)c) l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque par une entité contrôlée par la personne;

b) soustraire à l'application de l'alinéa (4)d) l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la banque.

When approval not required

383. (1) Despite sections 373 and 379, the approval of the Minister is not required if

(a) the Superintendent has, by order, directed the bank to increase its capital and shares of the bank are issued and acquired in accordance with the terms and conditions, if any, that may be specified in the order; or

(b) a person who controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), the bank acquires additional shares of the bank.

383. (1) Par dérogation aux articles 373 et 379, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire dans les cas suivants :

a) le surintendant a, par ordonnance, imposé à la banque une augmentation de capital et il y a eu émission et acquisition d'actions conformément aux modalités prévues dans l'ordonnance;

b) la personne qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), la banque acquiert d'autres actions de celle-ci.

Agrément non requis

Exception

(2) Paragraph (1)(a) does not apply in respect of a bank with equity of five billion dollars or more.

(2) L'alinéa (1)a) ne s'applique pas à la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.

Exception

Pre-approval

384. For the purposes of sections 373 and 379, the Minister may approve

(a) the purchase or other acquisition of any number or percentage of shares of a bank that may be required in a particular transaction or series of transactions; or

384. Pour l'application des articles 373 et 379, le ministre peut approuver l'acquisition, soit du nombre ou pourcentage d'actions d'une banque nécessaire pour une opération ou série d'opérations, soit du nombre ou pourcentage — à concurrence du plafond

Agrément préalable

(b) the purchase or other acquisition of up to a specified number or percentage of shares of a bank within a specified period.

fixé — d'actions d'une telle banque pendant une période déterminée.

Public holding requirement

385. (1) Every bank with equity of one billion dollars or more but less than five billion dollars shall, from and after the day determined under this section in respect of that bank, have, and continue to have, voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the bank and that are

(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and

(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the bank in respect of the voting shares of the bank or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the bank in respect of such shares.

385. (1) À compter de la date fixée à son égard conformément au présent article, chaque banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars mais inférieurs à cinq milliards de dollars doit avoir un nombre d'actions conférant au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :

a) d'une part, sont des actions d'une ou de plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;

b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.

Obligation en matière de détention publique

Determination of day

(2) The day referred to in subsection (1) is

(a) if the bank had equity of one billion dollars or more but less than five billion dollars on the day the bank came into existence, the day that is three years after that day; and

(b) in any other case, the day that is three years after the day of the first annual meeting of the shareholders of the bank held after the equity of the bank first reaches one billion dollars.

(2) La date applicable aux termes du paragraphe (1) se situe :

a) dans le cas d'une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars mais inférieurs à cinq milliards de dollars à la date où elle est constituée en banque, trois ans après cette date;

b) dans les autres cas, trois ans après la première assemblée annuelle des actionnaires suivant le moment où les capitaux propres de la banque ont atteint pour la première fois un milliard de dollars.

Date applicable

Extension

(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that a bank has used its best efforts to be in compliance with this section on the day determined under subsection (2), the Minister may specify a later day as the day from and after which the bank must comply with subsection (1).

(3) Le ministre peut, si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la banque a fait de son mieux pour se conformer au présent article à la date fixée aux termes du paragraphe (2), reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer au paragraphe (1).

Prolongation

Public holding requirement

385.1 If a bank to which section 385 applies becomes a bank with equity of five billion dollars, that section continues to apply to the bank until no person is a major shareholder of the bank, other than a person to whom subsections 374(2) to (6) apply.

385.1 La banque dont les capitaux propres passent à cinq milliards de dollars ou plus reste régie par l'article 385 jusqu'à ce que personne, sauf cas d'application des paragraphes 374(2) à (6), n'en soit un actionnaire important.

Obligation en matière de détention publique

Limit on assets

386. (1) Unless an exemption order with respect to the bank is granted under section 388, if a bank fails to comply with section 385 in any month, the Minister may, by order, require the bank not to have, until it complies with that section, average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the bank's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately before the month specified in the order.

386. (1) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 385 pour un mois quelconque, sauf exemption prévue à l'article 388, le ministre peut, par arrêté, interdire à la banque d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté.

Limites relatives à l'actif

Average total assets

(2) For the purposes of subsection (1), the average total assets of a bank in a three month period is to be computed by adding the total assets of the bank as calculated for the month end of each of the three months in the period and by dividing the sum by three.

(2) Pour l'application du paragraphe (1), l'actif total moyen au cours d'un trimestre est 10 le résultat de la division par trois de la somme de l'actif total de la banque à la fin de chaque mois d'un trimestre donné.

Actif total moyen

Definition of "total assets"

(3) For the purposes of subsections (1) and (2), "total assets", in respect of a bank, has the meaning given that expression by the regulations.

(3) Pour l'application des paragraphes (1) et (2), « actif total » s'entend au sens des règlements.

Définition de « actif total »

Increase of capital

387. If the Superintendent has, by order, directed a bank with equity of one billion dollars or more but less than five billion dollars to increase its capital and shares of the bank are issued and acquired in accordance with any terms and conditions that may be specified in the order, section 385 does not apply in respect of the bank until the time that the Superintendent may, by order, specify.

387. L'article 385 ne s'applique pas, pendant la période spécifiée par le surintendant, à la banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars mais 25 inférieurs à cinq milliards de dollars et à laquelle il a imposé, par ordonnance, une augmentation de capital s'il y a eu émission et acquisition d'actions selon les modalités prévues dans l'ordonnance.

Augmentation du capital

Exemption by order of the Minister

388. (1) On application by a bank, the Minister may, if the Minister considers it appropriate to do so, by order exempt the bank from the requirements of section 385, subject to any terms and conditions that the Minister considers appropriate.

388. (1) Le ministre peut par arrêté, s'il le juge indiqué, exempter la banque qui lui en fait la demande de l'application de l'article 385, sous réserve des modalités qu'il estime indiquées.

Demande d'exemption

Compliance with section 385

(2) If an exemption order granted under this section in respect of a bank expires, the bank shall comply with section 385 as of the day the exemption order expires.

(2) La banque doit se conformer à l'article 385 à compter de la date d'expiration de l'exemption prévue au présent article.

Observation de l'article 385

Limit on assets

(3) If a bank fails to comply with section 385 on the day referred to in subsection (2), the bank shall not, until it complies with that section, have average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the bank's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately

(3) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 385, la banque ne peut avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à la date visée au paragraphe (2), celui qu'elle avait durant les trois mois précédant cette date ou la date ultérieure que le ministre peut fixer 40 par arrêté.

Limites relatives à l'actif

ately before the day referred to in subsection (2) or any later day that the Minister may, by order, specify.

Application of ss. 386(2) and (3)

(4) Subsections 386(2) and (3) apply for the purposes of subsection (3).

(4) Les paragraphes 386(2) et (3) s'appliquent au paragraphe (3).

Application des paragraphes 386(2) et (3)

Exception

389. (1) If a bank fails to comply with section 385 as the result of any of the following, section 386 does not apply in respect of the bank until the expiration of six months after the day it failed to comply with section 385:

(a) a distribution to the public of voting shares of the bank;

(b) a redemption or purchase of voting shares of the bank;

(c) the exercise of any option to acquire voting shares of the bank; or

(d) the conversion of any convertible securities into voting shares of the bank.

389. (1) L'article 386 ne s'applique à la banque qu'à l'expiration des six mois suivant la date du manquement à l'article 385 lorsque celui-ci découle :

a) soit d'une souscription publique de ses actions avec droit de vote;

b) soit de l'achat ou du rachat de telles actions;

c) soit de l'exercice du droit d'acquérir de telles actions;

d) soit de la conversion de valeurs mobilières en de telles actions.

Exception

Shares acquiring voting rights

(2) If, as the result of an event that has occurred and is continuing, shares of a bank acquire voting rights in such number as to cause the bank to no longer be in compliance with section 385, section 386 does not apply in respect of that bank until the expiration of six months after the day the bank ceased to be in compliance with section 385 or any later day that the Minister may, by order, specify.

(2) Dans le cas où, en raison de la survenance d'un fait qui demeure, le nombre des actions de la banque avec droit de vote devient tel que celle-ci ne se conforme plus à l'article 385, l'article 386 ne s'applique à elle qu'à l'expiration de six mois suivant le manquement ou qu'à la date ultérieure précisée par arrêté du ministre.

Actions avec droit de vote

Acquisition of control permitted

390. (1) Subject to subsection (2) and sections 379 and 391, section 385 does not apply in respect of a bank if a person acquires control of the bank through the purchase or other acquisition of all or any number of the shares of the bank by the person or by any entity controlled by the person.

390. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 379 et 391, l'article 385 ne s'applique pas à la banque si une personne ou 25 une entité qu'elle contrôle en prend le contrôle en acquérant tout ou partie de ses actions.

Prise de contrôle

Undertaking required

(2) Subsection (1) applies only if the person referred to in that subsection provides the Minister with an undertaking satisfactory to the Minister to do all things necessary so that, within three years after the acquisition, or any other period that the Minister may specify, the bank has voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the bank and that are

(2) L'application du paragraphe (1) est toutefois subordonnée à l'engagement envers le ministre par la personne concernée de prendre toutes les mesures nécessaires pour que, dans les trois ans qui suivent ou dans le délai fixé par le ministre, la banque ait un nombre d'actions qui confèrent au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :

Engagement préalable

(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and

a) d'une part, sont des actions d'une ou de plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;

40

(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the bank in respect of the voting shares of the bank or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the bank in respect of such shares.

b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.

5

Application of section 385

391. At the expiration of the period for compliance with an undertaking referred to in subsection 390(2), section 385 shall apply in respect of the bank to which the undertaking relates.

391. L'article 385 s'applique à la banque visée par l'engagement à compter de l'expiration du délai d'exécution de celui-ci.

Application de l'article 385

Restriction on voting rights

392. (1) If, with respect to any bank, a particular person contravenes section 372, subsection 373(1), 374(1) or 375(1), section 376.1 or 376.2, subsection 377(1) or section 377.1 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 390(2) or with any term or condition imposed under section 397, no person, and no entity controlled by the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights

392. (1) En cas de manquement à l'article 372, aux paragraphes 373(1), 374(1) ou 375(1), aux articles 376.1 ou 376.2, au paragraphe 377(1), à l'article 377.1, à l'engagement visé au paragraphe 390(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 397, il est interdit à quiconque, et notamment à une entité contrôlée par l'auteur du manquement, d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote :

Limites au droit de vote

(a) that are attached to shares of the bank beneficially owned by the particular person or any entity controlled by the particular person; or

a) soit qui sont attachés aux actions de la banque dont l'auteur du manquement ou l'entité qu'il contrôle a la propriété effective;

(b) that are subject to an agreement entered into by the particular person, or any entity controlled by the particular person, pertaining to the exercise of the voting rights.

b) soit dont l'exercice est régi aux termes d'une entente conclue par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

Subsection (1) ceases to apply

(2) Subsection (1) ceases to apply in respect of a person when, as the case may be,

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer si, selon le cas :

Cessation d'application du paragraphe (1)

(a) the shares to which the contravention relates have been disposed of;

a) il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention;

(b) the person ceases to control the bank within the meaning of paragraph 3(1)(d);

b) l'auteur du manquement cesse de contrôler la banque, au sens de l'alinéa 3(1)d);

(c) if the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 390(2), the bank complies with section 385; or

c) dans le cas où le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 390(2), la banque se conforme à l'article 385;

(d) if the person failed to comply with a term or condition imposed under section 397, the person complies with the term or condition.

d) dans le cas où le manquement concerne les conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 397, la personne se conforme à celles-ci.

40

30

35

Saving	<p>(3) Despite subsection (1), if a person contravenes subsection 374(1) by reason only that, as a result of an event that has occurred and is continuing and is not within the control of the person, shares of the bank beneficially owned by the person or by any entity controlled by the person acquire voting rights in such number so as to cause the person to be a major shareholder of the bank, the Minister may, after consideration of the circumstances, permit the person and any entity controlled by the person to exercise voting rights, in person or by proxy, in respect of any class of voting shares of the bank beneficially owned by them that do not in aggregate exceed 20 per cent of the voting rights attached to that class of voting shares.</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe (1), si une personne contrevient au paragraphe 374(1) en raison de la survenance d'un fait qui demeure et dont elle n'est pas maître et qui fait en sorte que des actions de la banque dont elle ou une entité qu'elle contrôle ont la propriété effective lui ont donné des droits de vote dont le nombre fait d'elle un actionnaire important, le ministre peut, après avoir tenu compte des circonstances, autoriser la personne ou l'entité à exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés à toute catégorie d'actions avec droit de vote de la banque qu'elles détiennent à titre de véritable propriétaire, jusqu'à concurrence de vingt pour cent, au total, des droits de vote attachés à la catégorie.</p>	Cas particulier
Loss of control — banks and bank holding companies	<p>393. (1) Despite sections 374 and 377, a widely held bank or a widely held bank holding company may be a major shareholder of a bank with equity of five billion dollars or more and cease to control, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank if it has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it is not a major shareholder of the bank on the expiration of the day specified in the agreement.</p>	<p>393. (1) Par dérogation aux articles 374 et 377, une banque ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple peut être un actionnaire important d'une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et cesser de la contrôler au sens des alinéas 3(1)a) et d) si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour cesser d'être un actionnaire important dans le délai précisé dans l'accord.</p>	Accord
Extension	<p>(2) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the bank or the bank holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.</p>	<p>(2) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la banque ou la société de portefeuille bancaire, selon le cas, a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p>	Prorogation du délai
Loss of control — other entities	<p>393.1 (1) Despite sections 374 and 377, an eligible foreign institution, an eligible Canadian financial institution, other than a bank, or a widely held insurance holding company may be a major shareholder of a bank with equity of five billion dollars or more and cease to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank if it has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it is not a major shareholder of the bank on the expiration of the day specified in the agreement.</p>	<p>393.1 (1) Par dérogation aux articles 374 et 377, une institution étrangère admissible, une institution financière canadienne admissible autre qu'une banque ou une société de portefeuille d'assurances à participation multiple peut être un actionnaire important d'une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et cesser de la contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour cesser d'être un actionnaire important dans le délai précisé dans l'accord.</p>	Perte de contrôle

Extension	<p>(2) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the institution or insurance holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.</p>	<p>(2) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que l'institution ou la société de portefeuille d'assurances, selon le cas, a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p>	Prorogation du délai
Change in status	<p>394. (1) If a body corporate that is an eligible financial institution other than a bank controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), a bank with equity of five billion dollars or more and the body corporate subsequently ceases to be an eligible financial institution, the body corporate must do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the day it ceased to be an eligible financial institution,</p> <p>(a) it does not control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank; and</p> <p>(b) it is not a major shareholder of the bank.</p>	<p>394. (1) La personne morale qui est une institution financière admissible mais non une banque et qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), une banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars est tenue, si elle perd la qualité d'institution financière admissible, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date de la perte de qualité :</p> <p>a) elle cesse de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la banque;</p> <p>b) elle ne soit plus un actionnaire important de la banque.</p>	Perte de statut d'institution financière admissible
Extension	<p>(2) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the body corporate has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.</p>	<p>(2) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la personne morale a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p>	Prorogation du délai
Approval Process		Procédure d'agrément	
Application for approval	<p>395. (1) An application for an approval of the Minister required under this Part must be filed with the Superintendent and contain the information, material and evidence that the Superintendent may require.</p>	<p>395. (1) L'agrément requis aux termes de la présente partie fait l'objet d'une demande au ministre à déposer au bureau du surintendant, accompagnée des renseignements et documents que ce dernier peut exiger.</p>	Demande d'agrément
Applicant	<p>(2) If, with respect to any particular transaction, this Part applies to more than one person, any one of those persons may make the application to the Minister for approval on behalf of all of those persons.</p>	<p>(2) L'une quelconque des personnes auxquelles s'applique, à l'égard d'une opération particulière, la présente partie peut présenter au ministre la demande d'agrément au nom de toutes les personnes.</p>	Demandeur
Matters for consideration	<p>396. (1) Subject to subsection (2), if an application for an approval under section 373 is made, the Minister, in determining whether or not to approve the transaction, shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including</p>	<p>396. (1) Pour décider s'il approuve ou non une opération nécessitant l'agrément aux termes de l'article 373, le ministre, sous réserve du paragraphe (2), prend en considération tous les facteurs qu'il estime indiqués, notamment :</p>	Facteurs à considérer

<p>(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the bank;</p> <p>(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the bank;</p> <p>(c) the business record and experience of the applicant or applicants;</p> <p>(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;</p> <p>(e) whether the bank will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;</p> <p>(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the bank on the conduct of those businesses and operations;</p> <p>(g) the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the proposed corporate structure of the applicant or applicants and their affiliates may affect the supervision and regulation of the bank, having regard to</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the bank and its affiliates, and</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the bank; and</p> <p>(h) the best interests of the financial system in Canada.</p>	<p>5</p> <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p>	<p>a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de la banque;</p> <p>b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la banque;</p> <p>c) leur expérience et leur dossier professionnel;</p> <p>d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;</p> <p>e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la banque, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la banque de manière responsable;</p> <p>f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la banque sur la conduite de ces activités et entreprises;</p> <p>g) l'avis du surintendant quant à l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle projetée du ou des demandeurs et des membres de son ou de leur groupe sur la réglementation et la supervision de la banque, compte tenu :</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers de la banque et des membres de son groupe,</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la banque;</p> <p>h) l'intérêt du système financier canadien.</p>
--	---	--

Exception

(2) The Minister shall take into account only paragraph (1)(d) if the application is in respect of a transaction that would result in the applicant or applicants holding

(a) more than 10 per cent but less than 20 per cent of any class of the outstanding voting shares of a widely held bank with equity of five billion dollars or more; or

(2) Le ministre ne tient compte que du facteur mentionné à l'alinéa (1)d) dans les cas où l'opération aurait pour effet la détention :

a) de plus de dix mais de moins de vingt pour cent d'une catégorie d'actions avec droit de vote en circulation d'une banque à participation multiple dont les capitaux

Exception

	<p>(b) more than 10 per cent but less than 30 per cent of any class of non-voting shares of such a bank.</p>	<p>propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars;</p> <p>b) de plus de dix mais de moins de trente pour cent d'une catégorie d'actions sans droit de vote en circulation d'une telle 5 banque.</p>	
Favourable treatment	<p>(3) The Minister shall not approve a transaction that would cause a bank to become a subsidiary of a foreign bank within the meaning of any of paragraphs (a) to (f) of the definition "foreign bank" in section 2 that is a non-WTO Member foreign bank unless the Minister is satisfied that treatment as favourable for banks to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign bank principally carries on business, either directly or through a subsidiary.</p>	<p>(3) Lorsque l'opération a pour effet de faire d'une banque la filiale d'une banque étrangère, au sens des alinéas a) à f) de la définition de « banque étrangère » à l'article 2, qui est une banque étrangère d'un non-membre de l'OMC, le ministre ne peut l'approuver que s'il est convaincu que les banques régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où la banque étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.</p>	Traitement favorable
Terms and conditions	<p><u>397.</u> The Minister may impose any terms and conditions in respect of an approval given under this Part that the Minister considers necessary to ensure compliance with any provision of this Act.</p>	<p><u>397.</u> Le ministre peut assortir l'agrément des conditions ou modalités qu'il juge nécessaires pour assurer l'observation de la présente loi.</p>	Conditions d'agrément
Certifying receipt of application	<p><u>398.</u> (1) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part contains all the required information, the Superintendent shall without delay refer the application to the Minister and send a receipt to the applicant certifying the date on which the completed application was received by the Superintendent.</p>	<p><u>398.</u> (1) Lorsque, à son avis, la demande faite dans le cadre de la présente partie est complète, le surintendant la transmet sans délai au ministre et adresse au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.</p>	Accusé de réception
Incomplete application	<p>(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information required by the Superintendent to complete the application.</p>	<p>(2) Dans le cas contraire, le surintendant envoie au demandeur un avis précisant les renseignements manquants à lui communiquer.</p>	Demande incomplète
Notice of decision	<p><u>399.</u> (1) Subject to subsections (2) and (3) and <u>400</u>(1), the Minister shall, within a period of thirty days after the certified date referred to in subsection <u>398</u>(1), send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or</p> <p>(b) if the Minister is not satisfied that the transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.</p>	<p><u>399.</u> (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3) et <u>400</u>(1), le ministre envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :</p> <p>a) soit un avis d'agrément de l'opération;</p> <p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que l'opération devrait être agréée, un avis de refus informant le demandeur de son droit de lui présenter des observations.</p>	Avis au demandeur

Notice of decision

(2) Subject to subsections (4) and 400(2), if an application involves the acquisition of control of a bank, the Minister shall, within a period of forty-five days after the certified date referred to in subsection 398(1), send to the applicant

(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or

(b) if the Minister is not satisfied that the transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.

(2) Dans le cas où la demande d'agrément implique l'acquisition du contrôle d'une banque et sous réserve des paragraphes (4) et 400(2), l'avis est à envoyer dans les quarante-cinq jours suivant la date prévue au paragraphe 398(1).

Délai différent

Extension of period for notice

(3) If the Minister is unable to complete the consideration of an application within the period referred to in subsection (1), the Minister shall

(a) within that period, send a notice to that effect to the applicant; and

(b) within a further period of thirty days after the date of the sending of the notice referred to in paragraph (a) or within any other further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, send a notice referred to in paragraph (1)(a) or (b) to the applicant.

(3) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (1), le ministre envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis informant en conséquence le demandeur, ainsi que, dans les trente jours qui suivent ou dans le délai supérieur convenu avec le demandeur, l'avis prévu aux alinéas (1)a) ou b).

Prorogation

Further extensions

(4) If the Minister considers it appropriate to do so, the Minister may extend the period referred to in subsection (2) for one or more periods of forty-five days.

(4) Le ministre, s'il l'estime indiqué, peut proroger le délai visé au paragraphe (2) d'une ou de plusieurs périodes de quarante-cinq jours.

Prorogation

Reasonable opportunity to make representations

400. (1) If, after receipt of the notice referred to in paragraph 399(1)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister must provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of thirty days after the date of the notice, or within any further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter.

400. (1) Dans les trente jours qui suivent la date de l'avis prévu à l'alinéa 399(1)(b) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens.

Délai pour la présentation d'observations

Reasonable opportunity to make representations

(2) If, after receipt of the notice referred to in paragraph 399(2)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister must provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of forty-five days after the date of the notice, or within any further period that

(2) Dans les quarante-cinq jours qui suivent la date de l'avis prévu au paragraphe 399(2) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens.

Délai pour la présentation d'observations

30

may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter.

Notice of decision

401. (1) Within a period of thirty days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 400(1), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates.

401. (1) Dans les trente jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 400(1), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il agrée ou non l'opération faisant l'objet de la demande.

Avis de la décision

Notice of decision

(2) Within a period of forty-five days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 400(2), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates.

(2) Dans les quarante-cinq jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 400(2), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il agrée ou non l'opération faisant l'objet de la demande.

Avis de la décision

Deemed approval

401.1 If the Minister does not send a notice under subsection 399(1) or (3) or 401(1) within the period provided for in those subsections, the Minister is deemed to have approved the transaction to which the application relates.

401.1 Le défaut, dans le délai imparti, des avis prévus aux paragraphes 399(1) ou (3) ou 401(1) vaut agrément de l'opération faisant l'objet de la demande.

Présomption

Constraining registration: Crown and foreign governments

401.2 (1) No bank shall record in its securities register a transfer or issue of any share of the bank to

401.2 (1) Il est interdit à la banque d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission d'actions aux entités suivantes :

Restriction : Couronne et États étrangers

(a) Her Majesty in right of Canada or of a province or any agent or agency of Her Majesty in either of those rights; or

a) Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province ou l'un de ses mandataires ou organismes;

(b) the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country, or any agent or agency of a foreign government.

b) tout gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou tout mandataire ou organisme d'un tel gouvernement.

Exception

(2) Despite subsection (1), a bank may record in its securities register a transfer or issue of any share of the bank to a foreign bank, or to a foreign institution, that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country or any agent or agency of a foreign country if the bank is a subsidiary of the foreign bank or foreign institution.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la banque peut inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission de ses actions à une banque étrangère ou à une institution étrangère contrôlée par le gouvernement d'un pays étranger ou une subdivision politique ou un mandataire ou organisme de celui-ci si elle est elle-même une filiale de la banque étrangère ou de l'institution étrangère.

Réserve

Suspension of voting rights held by governments

401.3 (1) Despite section 148, no person shall, in person or by proxy, exercise any voting rights attached to any share of a bank that is beneficially owned by

(a) Her Majesty in right of Canada or of a province or any agency of Her Majesty in either of those rights; or

(b) the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agency thereof.

401.3 (1) Par dérogation à l'article 148, il est interdit, en personne ou par voie de fondé de pouvoir, d'exercer les droits de vote attachés aux actions de la banque qui sont détenues en propriété effective :

a) soit par Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province ou d'un organisme de celle-ci;

b) soit par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou par un organisme d'un tel gouvernement.

Suspension des droits de vote des gouvernements

Exception

(2) Subsection (1) does not apply to a foreign bank, or to a foreign institution, that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country or any agent or agency of a foreign country and that has a significant interest in a class of shares of a bank that is a subsidiary of the foreign bank or foreign institution.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque étrangère ni à l'institution étrangère qui est contrôlée par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou par un mandataire ou organisme d'un tel gouvernement et qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque qui est la filiale de la banque étrangère ou de l'institution étrangère.

Exception

94. (1) Subsection 402(1) of the Act is replaced by the following:

94. (1) Le paragraphe 402(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Disposition of shareholdings

402. (1) If, with respect to any bank, a person contravenes section 372 or subsection 373(1), 374(1) or 375(1) or section 376.1 or 376.2, subsection 377(1) or section 377.1 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 390(2) or with any terms and conditions imposed under section 397, the Minister may, if the Minister deems it in the public interest to do so, by order, direct that person and any person controlled by that person to dispose of any number of shares of the bank beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified in the order and in the proportion, if any, as between the person and the persons controlled by that person that is specified in the order.

402. (1) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut, par arrêté, imposer à la personne qui, relativement à une banque, contrevient à l'article 372, aux paragraphes 373(1), 374(1) ou 375(1), aux articles 376.1 ou 376.2, au paragraphe 377(1), à l'article 377.1, à l'engagement visé au paragraphe 390(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 397 ainsi qu'à toute autre personne qu'elle contrôle l'obligation de se départir du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la banque 35 dont elles ont la propriété effective, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre elles qu'il précise.

Disposition des actions

1999, c. 28, s. 21

(2) Subsections 402(3) and (4) of the Act are replaced by the following:

(2) Les paragraphes 402(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 21

Appeal

(3) Any person with respect to whom a direction has been made under subsection (1) may, within thirty days after the date of the direction, appeal the matter in accordance with section 977.

(3) Les personnes visées par l'arrêté peuvent, dans les trente jours qui suivent sa prise, en appeler conformément à l'article 977.

Appel

1997, c. 15,
ss. 42(1) and
(2)

95. (1) The portion of subsection 410(1) of the Act before paragraph (d) is replaced by the following:

410. (1) In addition, a bank may

(a) hold, manage and otherwise deal with real property; 5

(b) provide prescribed bank-related data processing services;

(c) outside Canada or, with the prior written approval of the Minister, in Canada, engage 10 in any of the following activities, namely,

(i) collecting, manipulating and transmitting

(A) information that is primarily financial or economic in nature, 15

(B) information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 464(1), or

(C) any other prescribed information,

(ii) providing advisory or other services 20 in the design, development or implementation of information management systems,

(iii) designing, developing or marketing computer software, and 25

(iv) designing, developing, manufacturing or selling, as an ancillary activity to any activity referred to in any of subparagraphs (i) to (iii) that the bank is engaging in, computer equipment integral to the 30 provision of information services related to the business of financial institutions or to the provision of financial services;

(c.1) with the prior written approval of the Minister, develop, design, hold, manage or 35 otherwise deal with data transmission systems, information sites, communication devices or information platforms or portals that are used

(i) to provide information that is primarily 40 financial or economic in nature,

(ii) to provide information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 464(1), or

(iii) for a prescribed purpose or in 45 prescribed circumstances;

Additional
activities

95. (1) Le passage du paragraphe 410(1) de la même loi précédant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
par. 42(1) et
(2)

410. (1) La banque peut en outre :

a) détenir ou gérer des biens immeubles ou 5 effectuer toutes opérations à leur égard;

b) fournir des services informatiques relatifs à des activités bancaires prévus par règlement;

c) à l'étranger ou, à la condition d'obtenir 10 au préalable l'agrément écrit du ministre, au Canada, exercer les activités suivantes :

(i) la collecte, la manipulation et la transmission d'information principalement de nature financière ou économique 15 ou relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 464(1), ou encore précisée par règlement,

(ii) la prestation de services consultatifs 20 ou autres en matière de conception, de développement ou de mise sur pied de systèmes de gestion de l'information,

(iii) la conception, le développement ou la commercialisation de logiciels, 25

(iv) accessoirement à toute activité visée aux sous-alinéas (i) à (iii) qu'elle exerce, la conception, le développement, la fabrication ou la vente de matériel informatique indispensable à la prestation de 30 services d'information liés à l'activité commerciale des institutions financières ou de services financiers;

c.1) à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, s'occuper, 35 notamment en les concevant, les développant, les détenant ou les gérant, de systèmes de transmission de données, de sites d'information, de moyens de communication ou de plateformes informatiques ou de 40 portails d'information qui sont utilisés :

(i) soit pour la fourniture d'information principalement de nature financière ou économique,

(ii) soit pour la fourniture d'information 45 relative à l'activité commerciale des

Activités
supplémentaires

(c.2) engage, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed, in specialized business management or advisory services;

entités admissibles, au sens du paragraphe 464(1),

(iii) soit à une fin réglementaire ou dans des circonstances réglementaires;

c.2) fournir, aux conditions éventuellement 5
fixées par règlement, des services spéciaux de gestion commerciale ou des services de consultation;

1997, c. 15,
s. 42(3)

(2) Paragraphs 410(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:

(2) Le paragraphe 410(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
par. 42(3)

(a) respecting what a bank may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraphs (1)(c) to (c.2); and

(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que la banque peut ou ne peut pas faire dans le cadre de l'exercice des activités visées aux alinéas (1)c) à c.2) et assortir de conditions cet exercice et la 15
prestation des services financiers visés à l'alinéa 409(2)a) qui sont des services de planification financière ou des services visés à l'alinéa 409(2)c).

Règlements

(b) imposing terms and conditions in respect of

(i) the provision of financial services referred to in paragraph 409(2)(a) that are financial planning services,

(ii) the provision of services referred to in paragraph 409(2)(c), and

(iii) the carrying on of the activities referred to in any of paragraphs (1)(c) to (c.2).

95.1 Paragraph 411(1)(a) of the Act is replaced by the following:

**95.1 L'alinéa 411(1)a) de la même loi est 20
remplacé par ce qui suit :**

(a) act as agent for any person in respect of the provision of any service that is provided by a financial institution, a permitted entity 25
as defined in subsection 464(1) or a prescribed entity and may enter into an arrangement with any person in respect of the provision of that service; or

a) soit faire fonction de mandataire pour la prestation de tout service offert par une institution financière, par une entité admissible, au sens du paragraphe 464(1), ou par 25
une entité visée par règlement et conclure une entente en vue de sa prestation;

1997, c. 15,
s. 43

**96. Subsection 413(2) of the Act is re- 30
pealed.**

96. Le paragraphe 413(2) de la même loi est abrogé.

1997, ch. 15,
art. 43

1997, c. 15,
s. 43

97. (1) Subsection 413.1(1) of the Act is replaced by the following:

**97. (1) Le paragraphe 413.1(1) de la 30
même loi est remplacé par ce qui suit :**

1997, ch. 15,
art. 43

413.1 (1) Before a bank to which paragraph 413(1)(b) applies opens a deposit account in 35
Canada, the bank shall give the person requesting the opening of the account, in the prescribed manner,

413.1 (1) La banque visée à l'alinéa 413(1)b) doit, avant d'ouvrir un compte de dépôt au Canada et selon les modalités réglementaires, aviser par écrit la personne 35
qui en fait la demande du fait que ses dépôts ne seront pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada et lui communiquer toute l'information réglementaire.

Avis écrit de la banque

Notice before opening account

(a) a notice in writing that the deposit will not be insured by the Canada Deposit 40
Insurance Corporation; and

(b) any other information that may be prescribed.

1997, c. 15,
s. 43

(2) Subsection 413.1(3) of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 413.1(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
art. 43

Regulations

(3) The Governor in Council may make 5 regulations

(3) Le gouverneur en conseil peut, par 5 règlement :

Règlements

(a) prescribing the manner in which notices referred to in subsection (1) are to be given and the additional information to be contained in the notices; and 10

a) prévoir la façon de donner les avis prévus 5 au paragraphe (1) et préciser les renseignements supplémentaires qu'ils doivent contenir;

(b) respecting notices for the purpose of subsection (2).

b) régir les avis prévus au paragraphe (2).

98. The Act is amended by adding the following after section 413.1:

98. La même loi est modifiée par adjonc- 10 tion, après l'article 413.1, de ce qui suit :

Deposits less than \$150,000

413.2 (1) A bank to which paragraph 413(1)(b) applies may not, in respect of its business in Canada, act as agent for any person in the taking of a deposit that is less than \$150,000 and payable in Canada.

413.2 (1) La banque visée par l'alinéa 413(1)b) ne peut, dans le cadre de l'exercice de ses activités au Canada, faire fonction de mandataire pour l'acceptation d'un dépôt de 15 moins de 150 000 \$ payable au Canada.

Restriction

Meaning of "deposit"

(2) In this section, "deposit" has the 20 meaning assigned to that term by subsection 413(5).

(2) Au paragraphe (1), « dépôt » s'entend 20 au sens du paragraphe 413(5).

Définition de « dépôt »

Shared premises

413.3 (1) No bank to which paragraph 413(1)(b) applies shall carry on business in Canada on premises that are shared with those 25 of a member institution, within the meaning of section 2 of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, that is affiliated with the bank.

413.3 (1) La banque visée par l'alinéa 413(1)b) ne peut exercer ses activités au 20 Canada dans les mêmes locaux qu'une institution membre, au sens de l'article 2 de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, qui fait partie de son groupe.

Interdiction de partager des locaux

Limitation

(2) Subsection (1) only applies in respect of 30 premises or any portion of premises on which both the bank and the member institution carry on business with the public and to which the public has access.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique qu'aux 25 locaux ou parties de local dans lesquels la banque et l'institution membre traitent avec le public et auxquels le public a accès.

Exception

Adjacent premises

(3) No bank to which paragraph 413(1)(b) 35 applies shall carry on business in Canada on premises that are adjacent to a branch or office of a member institution, within the meaning of section 2 of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, that is affiliated with the 40 bank, unless the bank clearly indicates to its customers that its business and the premises on which they are carried on are separate and distinct from the business and premises of the affiliated member institution. 45

(3) La banque visée par l'alinéa 413(1)b) ne 35 peut exercer ses activités au Canada dans des 30 locaux adjacents à ceux d'un bureau ou d'une succursale d'une institution membre, au sens de l'article 2 de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, qui fait partie de son groupe que si elle indique clairement à ses 35 clients que ses activités et les locaux où elle les exerce sont distincts de ceux de l'institution membre.

Interdiction relative aux locaux adjacents

99. (1) The portion of subsection 414(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

99. (1) Le paragraphe 414(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Restriction on guarantees

414. (1) A bank shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money unless

414. (1) Il est interdit à la banque de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent, sauf si, d'une part, il s'agit d'une somme fixe avec ou sans intérêts et, d'autre part, la personne au nom de qui elle fournit la garantie s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.

Restrictions : garanties

1997, c. 15, s. 44

(2) Subsection 414(2) of the French version of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 414(2) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 44

Exception

(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de la banque garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de la banque garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

Exception

100. Section 417 of the Act is replaced by the following:

100. L'article 417 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Restriction on leasing

417. A bank shall not engage in Canada in any personal property leasing activity in which a financial leasing entity, as defined in subsection 464(1), is not permitted to engage.

417. Il est interdit à la banque d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas elle-même autorisée à exercer.

Restrictions : crédit-bail

101. Section 419 of the Act is replaced by the following:

101. L'article 419 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Policies re security interests

419. (1) The directors of a bank shall establish and the bank shall adhere to policies regarding the creation of security interests in property of the bank to secure obligations of the bank and the acquisition by the bank of beneficial interests in property that is subject to security interests.

419. (1) La banque est tenue de se conformer aux principes que son conseil d'administration a le devoir d'établir en ce qui concerne la constitution de sûretés pour garantir l'exécution de ses obligations et l'acquisition d'un droit de propriété effective sur des biens grevés d'une sûreté.

Principes en matière de sûretés

Order to amend policies

(2) The Superintendent may, by order, direct a bank to amend its policies as specified in the order.

(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la banque à modifier ces principes selon les modalités qu'il précise dans l'ordonnance.

Ordonnance de modification

Compliance

(3) A bank shall comply with an order made under subsection (2) within the time specified in the order.

(3) La banque est tenue de se conformer à l'ordonnance visée au paragraphe (2) dans le délai que lui fixe le surintendant.

Obligation de se conformer

Regulations and guidelines

419.1 The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the creation by a bank of security interests in its property to secure obligations of the bank and the acquisition by

419.1 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des lignes directrices concernant l'exigence formulée au paragraphe 419(1).

Règlements et lignes directrices

the bank of beneficial interests in property that is subject to security interests.

Exception

419.2 Sections 419 and 419.1 do not apply in respect of a security interest created by a bank to secure an obligation of the bank to the Bank of Canada or the Canada Deposit Insurance Corporation.

419.2 Les articles 419 et 419.1 ne s'appliquent pas aux sûretés constituées par la banque pour garantir l'exécution de ses obligations envers la Banque du Canada ou la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Exception

102. Subsection 421(1) of the Act is replaced by the following:

102. Le paragraphe 421(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Restriction on partnerships

421. (1) Except with the approval of the Superintendent, a bank may not be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership.

421. (1) La banque ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes que si le surintendant l'y autorise.

Restrictions relatives aux sociétés de personnes

103. Subsection 422(1) of the Act is repealed.

103. Le paragraphe 422(1) de la même loi est abrogé.

1999, c. 28, s. 22

104. Section 422.1 of the Act is replaced by the following:

104. L'article 422.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 22

Definition of "non-WTO Member bank subsidiary"

422.1 In section 422.2, "non-WTO Member bank subsidiary" means a bank that is a subsidiary of a foreign bank and that is not controlled by a WTO Member resident.

422.1 Pour l'application de l'article 422.2, « filiale de banque d'un non-membre de l'OMC » s'entend de la banque qui est la filiale, non contrôlée par un résident d'un membre de l'OMC, d'une banque étrangère.

Définition de « filiale de banque d'un non-membre de l'OMC »

105. Subsection 437(3) of the Act is replaced by the following:

105. Le paragraphe 437(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Execution of trust

(3) A bank is not bound to see to the execution of any trust to which any deposit made under the authority of this Act is subject.

(3) La banque n'est pas tenue de veiller à l'exécution d'une fiducie à laquelle est assujéti un dépôt effectué sous le régime de la présente loi.

Exécution d'une fiducie

Payment when bank has notice of trust

(4) Subsection (3) applies regardless of whether the trust is express or arises by the operation of law, and it applies even when the bank has notice of the trust if it acts on the order of or under the authority of the holder or holders of the account into which the deposit is made.

(4) Le paragraphe (3) s'applique que la fiducie soit explicite ou d'origine juridique et s'applique même si la banque en a été avisée si elle agit sur l'ordre ou sous l'autorité du ou des titulaires du compte dans lequel le dépôt est effectué.

Application du par. (3)

106. The heading "Interest and Charges" before section 440 of the Act is repealed.

106. L'intertitre « Intérêts et frais » précédant l'article 440 de la même loi est abrogé.

35

107. The Act is amended by adding the following before section 440 of the Act:

107. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 440, de ce qui suit :

Definitions	<p>439.1 The definitions in this section apply in this section, sections 445 to 448.2, 458.1, 459.2 and 459.4.</p> <p>“low-fee retail deposit account” means a retail deposit account that has the prescribed characteristics.</p> <p>“member bank” means a bank that is a member institution as defined in section 2 of the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i>.</p> <p>“personal deposit account” means a deposit account in the name of one or more natural persons that is kept by that person or those persons for a purpose other than that of carrying on business.</p> <p>“retail deposit account” means a personal deposit account that is opened with a deposit of less than \$150,000 or any greater amount that may be prescribed.</p>	<p>439.1 Les définitions qui suivent s’appliquent au présent article et aux articles 445 à 448.2, 458.1, 459.2 et 459.4.</p> <p>« banque membre » Banque qui est une institution membre au sens de l’article 2 de la <i>Loi sur la Société d’assurance-dépôts du Canada</i>.</p> <p>« compte de dépôt de détail » Compte de dépôt personnel ouvert avec un dépôt inférieur à 150 000 \$ ou au montant supérieur 10 fixé par règlement.</p> <p>« compte de dépôt de détail à frais modiques » Compte de dépôt de détail ayant les caractéristiques prévues par règlement.</p> <p>« compte de dépôt personnel » Compte tenu 15 au nom d’une ou de plusieurs personnes physiques à des fins non commerciales.</p>	<p>Définitions</p> <p>« banque membre » “member bank”</p> <p>« compte de dépôt de détail » “retail deposit account”</p> <p>« compte de dépôt de détail à frais modiques » “low-fee retail deposit account”</p> <p>« compte de dépôt personnel » “personal deposit account”</p>
	<p>108. Subsection 441(2) of the Act is 20 replaced by the following:</p> <p>(2) Subsection (1) does not apply in respect of an interest-bearing deposit account that is opened with a deposit in excess of \$150,000 or any greater amount that may be prescribed. 25</p> <p>109. Section 444 of the Act is repealed.</p> <p>110. (1) The portion of subsection 445(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</p> <p>445. (1) Subject to subsections (2) to (4), a 30 bank shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at or before the time the account is opened, the bank provides in writing to the individual who requests the opening of the account</p> <p>(2) Subsections 445(2) to (5) of the Act are 40 replaced by the following:</p> <p>(2) If a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at or before the time the account is opened, the bank shall, as soon as is practicable after the amount is established, provide the</p>	<p>108. Le paragraphe 441(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas aux 20 comptes qui sont ouverts avec un dépôt excédant 150 000 \$ ou le montant supérieur fixé par règlement.</p> <p>109. L’article 444 de la même loi est 25 abrogé.</p> <p>110. (1) Le passage du paragraphe 445(1) de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :</p> <p>445. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à 30 (4), la banque ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d’un client sauf si, avant l’ouverture du compte ou lors de celle-ci, elle fournit par écrit à la personne qui en demande l’ouverture :</p> <p>(2) Les paragraphes 445(2) à (5) de la 35 même loi sont remplacés par ce qui suit :</p> <p>(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu’un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé avant son ouverture ou lors de celle-ci, la banque avise par écrit 40 le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.</p>	<p>Exception</p> <p>Exception</p> <p>1997, c. 15, s. 48</p> <p>1997, ch. 15, art. 48</p> <p>Déclaration à l’ouverture d’un compte de dépôt</p> <p>1997, ch. 15, art. 48</p> <p>Exception</p>
Exception	<p>(2) Subsection (1) does not apply in respect of an interest-bearing deposit account that is opened with a deposit in excess of \$150,000 or any greater amount that may be prescribed. 25</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas aux 20 comptes qui sont ouverts avec un dépôt excédant 150 000 \$ ou le montant supérieur fixé par règlement.</p>	<p>Exception</p>
1997, c. 15, s. 48	<p>110. (1) The portion of subsection 445(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</p>	<p>110. (1) Le passage du paragraphe 445(1) de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :</p>	<p>1997, ch. 15, art. 48</p>
Disclosure required on opening a deposit account	<p>445. (1) Subject to subsections (2) to (4), a 30 bank shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at or before the time the account is opened, the bank provides in writing to the individual who requests the opening of the account</p>	<p>445. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à 30 (4), la banque ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d’un client sauf si, avant l’ouverture du compte ou lors de celle-ci, elle fournit par écrit à la personne qui en demande l’ouverture :</p>	<p>Déclaration à l’ouverture d’un compte de dépôt</p>
1997, c. 15, s. 48	<p>(2) Subsections 445(2) to (5) of the Act are 40 replaced by the following:</p>	<p>(2) Les paragraphes 445(2) à (5) de la 35 même loi sont remplacés par ce qui suit :</p>	<p>1997, ch. 15, art. 48</p>
Exception	<p>(2) If a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at or before the time the account is opened, the bank shall, as soon as is practicable after the amount is established, provide the</p>	<p>(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu’un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé avant son ouverture ou lors de celle-ci, la banque avise par écrit 40 le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.</p>	<p>Exception</p>

customer in whose name the account is kept with a notice in writing of the amount of the charge.

Exception	<p>(3) If a bank has a deposit account in the name of a customer and the customer by telephone requests the opening of another deposit account in the name of the customer, the bank shall not open such an account unless it provides the customer orally with any information prescribed at or before the time the account is opened.</p>	<p>(3) Dans le cas où le client ayant déjà un compte de dépôt à la banque à son nom demande par téléphone l'ouverture d'un autre compte de dépôt à son nom, la banque ne peut ouvrir le compte sauf si elle lui fournit verbalement, avant l'ouverture du compte ou lors de celle-ci, les renseignements prévus par règlement.</p>	Exception
Disclosure in writing	<p>(4) If a bank opens an account under subsection (3), it shall, not later than seven business days after the account is opened, provide to the customer in writing the agreement and information referred to in subsection (1).</p>	<p>(4) Dans les sept jours ouvrables suivant l'ouverture d'un compte au titre du paragraphe (3), la banque fournit par écrit au client l'entente et les renseignements visés au paragraphe (1).</p>	Communication écrite
Right to close account	<p>(5) A customer may, within 14 business days after a deposit account is opened under subsection (3), close the account without charge and in such case is entitled to a refund of any charges related to the operation of the account, other than interest charges, incurred while the account was open.</p>	<p>(5) Le client peut fermer sans frais le compte ouvert au titre du paragraphe (3) dans les quatorze jours ouvrables suivant l'ouverture et peut être remboursé des frais relatifs au fonctionnement du compte — autres que ceux relatifs aux intérêts — entraînés pendant que le compte était ouvert.</p>	Droit de fermer le compte
Regulations	<p>(6) For the purposes of subsection (4), the Governor in Council may make regulations prescribing circumstances in which, and the time when, the agreement and information will be deemed to have been provided to the customer.</p>	<p>(6) Pour l'application du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut prendre des règlements prévoyant dans quels cas l'entente et les renseignements sont réputés avoir été fournis au client et quand ils sont réputés l'avoir été.</p>	Règlements
<p>111. Section 448 of the Act is replaced by the following:</p>		<p>111. L'article 448 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	
Application	<p>448. Sections 445 to 447 apply only in respect of charges applicable to deposit accounts with the bank in Canada and services provided by the bank in Canada.</p>	<p>448. Les articles 445 à 447 ne s'appliquent qu'aux frais afférents aux comptes de dépôt auprès d'une banque au Canada et aux services fournis par celle-ci au Canada.</p>	Application
Retail deposit accounts	<p>448.1 (1) Subject to regulations made under subsection (3), a member bank shall, at any prescribed point of service in Canada or any branch in Canada at which it opens retail deposit accounts through a natural person, open a retail deposit account for an individual who meets the prescribed conditions at his or her request made there in person.</p>	<p>448.1 (1) Dans tout point de service réglementaire au Canada ou dans toute succursale au Canada dans laquelle elle ouvre des comptes de dépôt de détail par l'intermédiaire de personnes physiques, la banque membre est tenue, sous réserve des règlements pris en vertu du paragraphe (3), d'ouvrir un tel compte sur la demande du particulier qui s'y présente et qui remplit les conditions réglementaires.</p>	Comptes de dépôt de détail

No minimum deposit or balance requirements

(2) A member bank shall not require that, in the case of an account opened under subsection (1), the individual make an initial minimum deposit or maintain a minimum balance.

(2) La banque membre ne peut exiger du particulier visé au paragraphe (1) qu'il fasse un dépôt initial minimum ou qu'il maintienne un solde créditeur minimum.

Dépôt minimum et solde créditeur minimum

Regulations

(3) The Governor in Council may make 5 regulations

(3) Le gouverneur en conseil peut prendre 5 des règlements :

Règlements

(a) for the purposes of subsection (1), defining "point of service" and prescribing points of service;

a) définissant « point de service » pour l'application du paragraphe (1) et prévoyant les points de service;

(b) respecting circumstances in which subsection (1) does not apply; and

b) concernant les cas d'inapplication du 10 paragraphe (1);

(c) prescribing conditions to be met by an individual for the purposes of subsection (1).

c) prévoyant les conditions à remplir par le particulier visé au paragraphe (1).

Low-fee retail deposit accounts — regulations

448.2 The Governor in Council may make 15 regulations

448.2 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements : 15

Comptes de dépôt de détail à frais modiques

(a) requiring a member bank, at any prescribed point of service in Canada or any branch referred to in subsection 448.1(1), to open a low-fee retail deposit account for an 20 individual who meets the prescribed conditions at his or her request made there in person;

a) exigeant que, dans tout point de service réglementaire au Canada ou dans toute succursale visée au paragraphe 448.1(1), la banque membre ouvre un compte de dépôt de détail à frais modiques sur la demande du 20 particulier qui s'y présente et qui remplit les conditions réglementaires;

(b) for the purposes of paragraph (a), defining "point of service" and prescribing 25 points of service;

b) définissant « point de service » pour l'application de l'alinéa a) et prévoyant les points de service; 25

(c) prescribing the characteristics, including the name, of a low-fee retail deposit account;

c) prévoyant les caractéristiques, tel le nom, des comptes visés à l'alinéa a);

(d) respecting circumstances in which a 30 regulation made under paragraph (a) does not apply; and

d) concernant les cas d'inapplication d'un règlement pris en vertu de l'alinéa a);

(e) prescribing conditions to be met by an individual for the purposes of paragraph (a). 35

e) prévoyant les conditions à remplir par le 30 particulier visé à l'alinéa a).

112. Section 449 of the Act, as enacted by section 49 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, is replaced by the following:* 40

112. L'article 449 de la même loi, édicté par l'article 49 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), est remplacé par ce qui suit :* 35

Definition of "cost of borrowing"

449. For the purposes of this section and sections 449.1 to 456, "cost of borrowing" means, in respect of a loan made by a bank,

449. Pour l'application du présent article et des articles 449.1 à 456, « coût d'emprunt » s'entend, à l'égard d'un prêt consenti par la banque : 40

Définition de « coût d'emprunt »

(a) the interest or discount applicable to the loan;

(b) any amount charged in connection with the loan that is payable by the borrower to the bank; and

(c) any charge prescribed to be included in the cost of borrowing.

For those purposes, however, “cost of borrowing” does not include any charge prescribed to be excluded from the cost of borrowing.

113. The Act is amended by adding the following before section 455:

Complaints

114. (1) Paragraph 455(1)(a) of the Act is replaced by the following:

(a) establish procedures for dealing with complaints made by persons having requested or received products or services in Canada from a bank;

(2) If this section comes into force before paragraph 455(1)(a) of the Act, as enacted by section 52 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions*, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, comes into force, then section 52 of that Act is repealed.

(3) Subsection 455(2) of the Act is replaced by the following:

(2) A bank shall file with the Commissioner a copy of its procedures established under paragraph (1)(a).

115. The Act is amended by adding the following after section 455:

455.1 (1) The Minister may, for the purposes of this section, designate a body corporate incorporated under Part II of the *Canada Corporations Act* whose purpose, in the view of the Minister, under its letters patent is dealing with complaints, made by persons having requested or received products or services from its member financial institutions, that have not been resolved to the satisfaction of those persons under procedures established by those financial institutions under paragraph 455(1)(a).

a) des intérêts ou de l'escompte applicables;

b) des frais payables par l'emprunteur à la banque;

5 c) des frais qui en font partie selon les 5 règlements.

Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais qui en sont exclus selon les règlements.

113. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 455, de ce qui suit : 10

Réclamations

114. (1) L'alinéa 455(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a) d'établir une procédure d'examen des réclamations de personnes qui lui ont demandé ou qui ont obtenu d'elle des produits ou services au Canada;

(2) Si le présent article entre en vigueur avant l'alinéa 455(1)a) de la même loi, édicté par l'article 52 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), l'article 52 est abrogé.

(3) Le paragraphe 455(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) La banque dépose auprès du commissaire 25 Dépôt un double de la procédure.

115. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 455, de ce qui suit :

455.1 (1) Le ministre peut, pour l'application du présent article, désigner une organisation constituée en personne morale sous le régime de la partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes* et qu'il estime avoir pour mission, en vertu de ses lettres patentes, d'examiner les réclamations de 35 personnes qui ont demandé ou obtenu des produits ou services d'institutions financières membres de l'organisation et qui sont insatisfaites des conclusions de la procédure d'examen établie en application de l'alinéa 40 455(1)a).

Procedures to be filed with Commissioner

Designation of complaints body

Désignation d'une organisation par le ministre

Obligation to be member	(2) A bank shall be a member of any body corporate that is designated under subsection (1).	(2) Toute banque est tenue d'être membre d'une organisation désignée en application du paragraphe (1).	Obligation d'adhésion
Directors	(3) The Minister may, in accordance with the letters patent and by-laws of the body corporate designated under subsection (1), appoint the majority of its directors.	(3) Le ministre peut, en conformité avec les lettres patentes et les statuts de l'organisation, nommer la majorité des administrateurs de celle-ci.	Conseil d'administration
Not an agent	(4) A body corporate designated under subsection (1) is not an agent of Her Majesty.	(4) L'organisation n'est pas mandataire de Sa Majesté.	Non-mandataire de Sa Majesté
Designation to be published	(5) A designation under subsection (1) shall be published in the <i>Canada Gazette</i> .	(5) La désignation faite aux termes du paragraphe (1) est publiée dans la <i>Gazette du Canada</i> .	Publication
<p>116. (1) Section 456 of the Act is replaced by the following:</p>			
Information on contacting Agency	<p>456. (1) A bank shall, in the prescribed manner, provide a person requesting or receiving a product or service from it with prescribed information on how to contact the Agency if the person has a complaint about a deposit account, an arrangement referred to in subsection 452(3), a payment, credit or charge card, the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan or about any other obligation of the bank under a consumer provision.</p>	<p>116. (1) L'article 456 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	Renseignements
		<p>456. (1) La banque est tenue de remettre, conformément aux règlements, aux personnes qui lui demandent des produits ou services ou à qui elle en fournit, les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec l'Agence lorsqu'elles présentent des réclamations portant sur les comptes de dépôt, les arrangements visés au paragraphe 452(3), les cartes de crédit, de débit ou de paiement, la divulgation ou le mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt ou sur les autres obligations de la banque découlant d'une disposition visant les consommateurs.</p>	
Report	<p>(2) The Commissioner shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 34 of the <i>Financial Consumer Agency of Canada Act</i>, respecting</p>	<p>(2) Le commissaire prépare un rapport, à inclure dans celui qui est prévu à l'article 34 de la <i>Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada</i>, concernant :</p>	Rapport
	<p>(a) procedures for dealing with complaints established by banks pursuant to paragraph 455(1)(a); and</p> <p>(b) the number and nature of complaints that have been brought to the attention of the Agency by persons who have requested or received a product or service from a bank.</p>	<p>a) les procédures d'examen des réclamations établies par les banques en application de l'alinéa 455(1)a);</p> <p>b) le nombre et la nature des réclamations qui ont été présentées à l'Agence par des personnes qui ont soit demandé des produits ou services à une banque, soit obtenu des produits ou services d'une banque.</p>	35
	<p>(2) If this section comes into force before subsection 456(1) of the Act, as enacted by section 53 of <i>An Act to amend certain laws relating to financial institutions</i>, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997,</p>	<p>(2) Si le présent article entre en vigueur avant le paragraphe 456(1) de la même loi, édicté par l'article 53 de la <i>Loi modifiant la législation relative aux institutions financières</i>, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), l'article 53 est abrogé.</p>	40

comes into force, then section 53 of that Act is repealed.

117. The Act is amended by adding the following after section 458:

458.1 (1) Subject to regulations made under subsection (2), a member bank shall, at any branch in Canada at which it, through a natural person, opens retail deposit accounts and disburses cash to customers, cash a cheque or other instrument for an individual who is considered not to be a customer of the bank under the regulations, if

(a) the cheque or other instrument is drawn on the Receiver General or on the Receiver General's account in the Bank of Canada, or in any bank or other deposit-taking Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament, or is any other instrument issued as authority for the payment of money out of the Consolidated Revenue Fund;

(b) the individual makes the request to cash it in person and meets the prescribed conditions; and

(c) the amount of the cheque or other instrument is not more than the prescribed amount.

(2) The Governor in Council may make regulations

(a) respecting circumstances in which subsection (1) does not apply;

(b) for the purposes of subsection (1), prescribing the maximum amount of a cheque or other instrument;

(c) prescribing conditions to be met by an individual referred to in subsection (1); and

(d) prescribing circumstances in which an individual referred to in subsection (1) is considered not to be a customer of the bank.

118. (1) Subsections 459.1(1) to (3) of the Act are replaced by the following:

117. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 458, de ce qui suit :

458.1 (1) Sous réserve des règlements pris en vertu du paragraphe (2), la banque membre est tenue, dans toute succursale au Canada dans laquelle elle ouvre des comptes de dépôt de détail et procède à la sortie de fonds pour ses clients par l'intermédiaire de personnes physiques, d'encaisser un chèque ou autre effet pour le compte d'un particulier qui est considéré comme n'étant pas un client selon les règlements, si les conditions suivantes sont réunies :

a) il s'agit d'un chèque ou autre effet tiré sur le receveur général ou sur son compte à la Banque du Canada, ou à toute banque ou à toute autre institution financière canadienne acceptant des dépôts constituée sous le régime d'une loi fédérale, ou de tout autre effet émis à titre d'autorisation de paiement de fonds sur le Trésor;

b) le particulier se présente à la succursale et remplit les conditions réglementaires;

c) le montant du chèque ou autre effet est inférieur ou égal au montant maximal prévu par règlement.

(2) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements :

a) concernant les cas d'inapplication du paragraphe (1);

b) fixant le montant maximal du chèque ou autre effet visé au paragraphe (1);

c) prévoyant les conditions à remplir par le particulier visé au paragraphe (1);

d) prévoyant les cas dans lesquels un particulier visé au paragraphe (1) est considéré comme n'étant pas un client de la banque.

118. (1) Les paragraphes 459.1(1) à (3) sont remplacés par ce qui suit :

Cashing of government cheques

Chèques du gouvernement

Regulations

Règlements

1997, c. 15, s. 55; 1999, c. 28, s. 24.1(1) (F)

1997, ch. 15, art. 55; 1999, ch. 28, par. 24.1(1) (F)

Restriction on tied selling

459.1 (1) A bank shall not impose undue pressure on, or coerce, a person to obtain a product or service from a particular person, including the bank and any of its affiliates, as a condition for obtaining another product or service from the bank.

459.1 (1) Il est interdit à la banque d'exercer des pressions indues pour forcer une personne à se procurer un produit ou service auprès d'une personne donnée, y compris elle-même ou une entité de son groupe, pour obtenir un autre produit ou service de la banque.

Restrictions — ventes liées

Favourable bank product or service tied to other sale

(2) For greater certainty, a bank may offer a product or service to a person on more favourable terms or conditions than the bank would otherwise offer, where the more favourable terms and conditions are offered on the condition that the person obtain another product or service from any particular person.

(2) Il demeure entendu que la banque peut offrir à une personne de lui fournir un produit ou service à des conditions plus favorables que celles qu'elle offrirait par ailleurs, si la personne se procure un produit ou service auprès d'une personne donnée.

Produit ou service à des conditions plus favorables

Favourable other sale tied to bank product or service

(3) For greater certainty, an affiliate of a bank may offer a product or service to a person on more favourable terms or conditions than the affiliate would otherwise offer, where the more favourable terms and conditions are offered on the condition that the person obtain another product or service from the bank.

(3) Il demeure entendu qu'une entité du même groupe que la banque peut offrir un produit ou service à des conditions plus favorables que celles qu'elle offrirait par ailleurs, si la personne se procure un autre produit ou service auprès de la banque.

Produit ou service à des conditions plus favorables

(2) Section 459.1 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

(2) L'article 459.1 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

Disclosure

(4.1) A bank shall disclose the prohibition on coercive tied selling set out in subsection (1) in a statement in plain language that is clear and concise, displayed and available to customers and the public at all of its branches.

(4.1) La banque communique à ses clients et au public l'interdiction visée au paragraphe (1) par déclaration, rédigée en langage simple, clair et concis, qu'elle affiche et met à leur disposition dans toutes ses succursales.

Divulgence

119. The Act is amended by adding the following after section 459.1:

119. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 459.1, de ce qui suit :

Notice of branch closure

459.2 (1) Subject to regulations made under subsection (5), a member bank with a branch in Canada at which it, through a natural person, opens retail deposit accounts and disburses cash to customers, shall give notice in accordance with those regulations before closing that branch or having it cease to carry on either of those activities.

459.2 (1) Sous réserve des règlements pris en vertu du paragraphe (5), la banque membre qui a au Canada une succursale dans laquelle elle ouvre des comptes de dépôt de détail et procède à la sortie de fonds pour ses clients par l'intermédiaire d'une personne physique donne un préavis — conforme à ces règlements — de la fermeture de la succursale ou de la cessation de l'une ou l'autre de ces activités.

Avis de fermeture de succursale

Pre-closure meeting

(2) After notice is given but before the branch is closed or ceases to carry on the activities, the Commissioner may, in prescribed situations, require the bank to convene and hold a meeting between representatives of the bank, representatives of the Agency and interested parties in the vicinity of the branch in order to exchange views about the closing or cessation of activities.

(2) Après la remise du préavis, mais avant la fermeture de la succursale ou la cessation d'activités, le commissaire peut, dans les cas prévus par règlement, exiger que la banque convoque et tienne une réunion de ses représentants et de ceux de l'Agence ainsi que de tout autre intéressé faisant partie de la collectivité locale en vue de discuter de la fermeture ou de la cessation d'activités visée.

Réunion

Meeting details	(3) The Commissioner may establish rules for convening a meeting referred to in subsection (2) and for its conduct.	(3) Le commissaire peut établir des règles en matière de convocation et de tenue d'une réunion visée au paragraphe (2).	Règles de convocation
Not statutory instruments	(4) The <i>Statutory Instruments Act</i> does not apply in respect of rules established under subsection (3).	(4) La <i>Loi sur les textes réglementaires</i> ne s'applique pas aux règles établies en vertu du paragraphe (3).	Statut des règles
Regulations	(5) The Governor in Council may make regulations prescribing (a) the manner and time, which may vary according to circumstances specified in the regulations, in which notice shall be given under subsection (1), to whom it shall be given and the information to be included; (b) circumstances in which a member bank is not required to give notice under subsection (1), circumstances in which the Commissioner may exempt a member bank from the requirement to give notice under that subsection, and circumstances in which the Commissioner may vary the manner and time in which notice is required to be given under any regulation made under paragraph (a); and (c) circumstances in which a meeting may be convened under subsection (2).	(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement : a) désigner le destinataire du préavis mentionné au paragraphe (1) et prévoir les renseignements qui doivent y figurer, ainsi que les modalités de temps et de forme de la communication de cet avis, lesquelles peuvent varier dans les cas précisés par règlement; b) prévoir les cas où la banque n'est pas tenue de donner le préavis visé au paragraphe (1) et les cas où le commissaire peut l'exempter de le donner, ainsi que ceux où le commissaire peut modifier les modalités de temps et de forme de la communication de l'avis prévues par règlement pris en vertu de l'alinéa a); c) prévoir, pour l'application du paragraphe (2), les cas où une réunion peut être convoquée.	Règlements
Public accountability statements	459.3 (1) A bank with equity of one billion dollars or more shall, in accordance with regulations made under subsection (4), annually publish a statement describing the contribution of the bank and its prescribed affiliates to the Canadian economy and society.	459.3 (1) La banque dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars publie annuellement une déclaration, établie en conformité avec les règlements pris en vertu du paragraphe (4), faisant état de sa contribution et de celle des entités de son groupe précisées par règlement à l'économie et à la société canadiennes.	Déclaration annuelle
Filing	(2) A bank shall, in the manner and at the time prescribed, file a copy of the statement with the Commissioner.	(2) La banque dépose auprès du commissaire, selon les modalités de temps et autres prévues par règlement, une copie de la déclaration.	Dépôt
Provision of statement to public	(3) A bank shall, in the manner and at the time prescribed, disclose the statement to its customers and to the public.	(3) La banque communique la déclaration à ses clients et au public, selon les modalités de temps et autres prévues par règlement.	Communication de la déclaration
Regulations	(4) The Governor in Council may make regulations prescribing	(4) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :	Règlements

(a) the name, contents and form of the statement referred to in subsection (1) and the time within which it must be prepared;
 (b) affiliates of a bank referred to in subsection (1);
 (c) the manner and time in which a statement must be filed under subsection (2); and
 (d) the manner and time in which a statement mentioned in subsection (3) is to be disclosed, respectively, to a bank's customers and to the public.

a) établir la désignation de la déclaration visée au paragraphe (1), son contenu et sa forme, ainsi que les modalités de temps de son élaboration;
 b) préciser les entités visées au paragraphe (1);
 c) fixer les modalités de temps et de forme du dépôt visé au paragraphe (2);
 d) fixer les modalités de temps et de forme de la communication de la déclaration visée au paragraphe (3), faite respectivement aux clients et au public.

Regulations re disclosure

459.4 The Governor in Council may, subject to any other provisions of this Act relating to the disclosure of information, make regulations respecting the disclosure of information by banks or any prescribed class of banks, including regulations respecting

459.4 Le gouverneur en conseil peut, sous réserve des autres dispositions de la présente loi ayant trait à la communication de renseignements, prendre des règlements portant sur la communication de renseignements par les banques ou par des catégories réglementaires de celles-ci, notamment des règlements concernant :

Communication de renseignements

(a) the information that must be disclosed, including information relating to
 (i) any product or service or prescribed class of products or services offered by them,
 (ii) any of their policies, procedures or practices relating to the offer by them of any product or service or prescribed class of products or services,
 (iii) anything they are required to do or to refrain from doing under a consumer provision, and
 (iv) any other matter that may affect their dealings with customers or the public;
 (b) the manner, place and time in which and the persons to whom information is to be disclosed; and
 (c) the content and form of any advertisement by banks or any prescribed class of banks relating to any matter referred to in paragraph (a).

a) les renseignements à communiquer, ayant trait notamment :
 (i) à leurs produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,
 (ii) à leurs règles de conduite, procédures et pratiques ayant trait à la fourniture de ces produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,
 (iii) aux interdictions ou obligations qui leur sont imposées aux termes d'une disposition visant les consommateurs,
 (iv) à toute autre question en ce qui touche leurs relations avec leurs clients ou le public;
 b) les modalités de temps, de lieu et de forme de la communication, ainsi que le destinataire de celle-ci;
 c) le contenu et la forme de la publicité relative aux questions visées à l'alinéa a).

Affiliates

459.5 A bank shall not enter into any arrangement or otherwise cooperate with any of its affiliates that is controlled by a bank or a bank holding company and that is a finance entity as defined in subsection 464(1) or other prescribed entity to sell or further the sale of

459.5 La banque ne peut collaborer — notamment en concluant une entente — avec une entité de son groupe qui est contrôlée par une banque ou une société de portefeuille bancaire et qui est une entité s'occupant de financement au sens du paragraphe 464(1) ou

Entités de même groupe

a product or service of the bank or the affiliate unless the affiliate complies with the following provisions as if it were a bank:

(a) sections 449 to 455, subsections 455.1(2), 458(1) and (3) and section 459.1; and

(b) section 456 to the extent that it is applicable to the activities of the affiliate.

une autre entité prévue par règlement en vue de vendre ses produits ou services, ou ceux de l'entité, ou d'en promouvoir la vente, à moins que l'entité ne se conforme, comme si elle était une banque, aux dispositions suivantes :

a) les articles 449 à 455, les paragraphes 455.1(2), 458(1) et (3) et l'article 459.1;

b) l'article 456, dans la mesure où il s'applique aux activités de l'entité.

120. Section 462 of the Act is replaced by the following:

120. L'article 462 de la même loi est 10 remplacé par ce qui suit :

Effect of writ, etc.

462. (1) Subject to subsections (3) and (4), the following documents are binding on property belonging to a person and in the possession of a bank, or on money owing to a person by reason of a deposit account in a bank, only where the document or a notice of it is served at the branch of the bank that has possession of the property or that is the branch of account in respect of the deposit account, as the case may be:

(a) a writ or process originating a legal proceeding or issued in or pursuant to a legal proceeding;

(b) an order or injunction made by a court;

(c) an instrument purporting to assign, perfect or otherwise dispose of an interest in the property or the deposit account; or

(d) a notice of a support order or support provision.

462. (1) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), les documents ci-après ne produisent leurs effets sur les biens appartenant à une personne ou sur les sommes dues en raison d'un compte de dépôt que si ceux-ci ou avis de ceux-ci sont signifiés, selon le cas, à la succursale de la banque ayant la possession des biens ou à celle de tenue du compte :

a) le bref ou l'acte qui introduit une instance ou qui est délivré dans le cadre d'une instance;

b) l'ordonnance ou l'injonction du tribunal;

c) le document ayant pour effet de céder ou de régulariser un droit sur un bien ou sur un compte de dépôt ou d'en disposer autrement;

d) l'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire.

Effet d'un bref

Notices

(2) Any notification sent to a bank with respect to a customer of the bank, other than a document referred to in subsection (1) or (3), constitutes notice to the bank and fixes the bank with knowledge of its contents only if sent to and received at the branch of the bank that is the branch of account of an account held in the name of that customer.

(2) À l'exception des documents visés aux paragraphes (1) ou (3), les avis envoyés à la banque concernant un de ses clients ne constituent un avis valable dont le contenu est porté à la connaissance de la banque que s'ils ont été envoyés à la succursale où se trouve le compte du client et que si celle-ci les a reçus.

Support orders and support provisions

(3) A notice of a support order or support provision may be served at an office of a bank designated by the regulations in respect of a province if the order or provision can be enforced under the laws of that province.

(3) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire peut être signifié au bureau d'une banque désigné par règlement pour une province si elle est exécutoire sous le régime du droit de la province.

Ordonnance alimentaire et disposition alimentaire

Effect of service	(4) A notice of a support order or support provision served under subsection (3) at a designated office of a bank in a province does not have effect until the second day following the day of service.	(4) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire qui est signifié, au titre du paragraphe (3), au bureau désigné ne produit ses effets qu'à compter du deuxième jour suivant celui de sa signification.	Effet de la signification
Regulations	(5) The Governor in Council may make regulations (a) designating, in relation to any bank, a place in any province for the service of notices of support orders and support provisions under subsection (3); (b) prescribing the manner in which a bank shall publicize the locations of designated offices of the bank; and (c) respecting the information that must accompany notices of support orders and support provisions.	(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement : a) désigner, relativement à toute banque, le lieu de signification, dans la province en cause, des avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires visées au paragraphe (3); b) prévoir les modalités selon lesquelles la banque doit faire connaître au public les lieux où sont situés ses bureaux désignés; c) régir les renseignements devant accompagner les avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires.	Règlements
Definitions	(6) The definitions in this subsection apply in this section.	(6) Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article.	Définitions
"designated office" « bureau désigné »	"designated office" means a place designated under subsection (3);	« bureau désigné » Bureau désigné en vertu du paragraphe (3).	« bureau désigné » "designated office"
"support order" « ordonnance alimentaire »	"support order" means an order or judgment or interim order or judgment for family financial support, or any process under the laws of a province for the enforcement of any such order or judgment;	« disposition alimentaire » Disposition d'une entente relative aux aliments.	« disposition alimentaire » "support provision"
"support provision" « disposition alimentaire »	"support provision" means a provision of an agreement relating to the payment of maintenance or family financial support.	« ordonnance alimentaire » Ordonnance ou autre décision, définitive ou provisoire, en matière alimentaire ou mesure prise sous le régime du droit provincial pour l'exécution d'une telle ordonnance ou décision.	« ordonnance alimentaire » "support order"
1991, c. 46, s. 603; 1993, c. 34, s. 9(F); 1997, c. 15, ss. 56 to 66; 1999, c. 28, s. 26	121. Sections 464 to 484 of the Act are replaced by the following:	121. Les articles 464 à 484 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	1991, ch. 46, art. 603; 1993, ch. 34, art. 9 (F); 1997, ch. 15, art. 56 à 66; 1999, ch. 28, art. 26
Definitions	464. (1) The definitions in this subsection apply in this Part.	464. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.	Définitions
"factoring entity" « entité s'occupant d'affacturage »	"factoring entity" means a factoring entity as defined in the regulations.	« action participante » Action d'une personne morale qui donne le droit de participer sans limite à ses bénéficiaires et à la répartition du reliquat de ses biens en cas de dissolution.	« action participante » "participating share"

“finance entity”
« entité s’occupant de financement »

“financial leasing entity”
« entité s’occupant de crédit-bail »

“loan”
« prêt » ou « emprunt »

“motor vehicle”
« véhicule à moteur »

“finance entity” means a finance entity as defined in the regulations.

“financial leasing entity” means an entity

(a) the activities of which are limited to the financial leasing of personal property and such related activities as are prescribed and whose activities conform to such restrictions and limitations thereon as are prescribed; and

(b) that, in conducting the activities referred to in paragraph (a) in Canada, does not

(i) direct its customers or potential customers to particular dealers in the leased property or the property to be leased,

(ii) enter into lease agreements with persons in respect of any motor vehicle having a gross vehicle weight, as that expression is defined by the regulations, of less than twenty-one tonnes, or

(iii) enter into lease agreements with natural persons in respect of personal household property, as that expression is defined by the regulations.

“loan” includes an acceptance, endorsement or other guarantee, a deposit, a financial lease, a conditional sales contract, a repurchase agreement and any other similar arrangement for obtaining funds or credit but does not include investments in securities.

“motor vehicle” means a motorized vehicle designed to be used primarily on a public highway for the transportation of persons or things, but does not include

(a) a fire-engine, bus, ambulance or utility truck; or

(b) any other special purpose motorized vehicle that contains significant special features that make it suitable for a specific purpose.

« courtier de fonds mutuels » Entité dont la principale activité est celle d’un agent intermédiaire dans la vente de parts, d’actions ou d’autres intérêts d’un fonds mutuel et dans la perception des paiements y afférents, à condition que :

a) le produit de la vente soit versé au fonds, déduction faite de la commission de vente et des frais de service;

b) le fait que la vente comporte une commission et des frais de service soit porté à la connaissance de l’acquéreur avant l’achat.

« courtier immobilier » Entité dont l’activité consiste principalement :

a) à agir en qualité de mandataire pour des acheteurs, des vendeurs, des créanciers ou débiteurs hypothécaires, des locataires ou des bailleurs de biens immeubles;

b) à fournir des services de consultation et d’évaluation en matière de biens immeubles.

« entité admissible » Entité dans laquelle la banque est autorisée à acquérir un intérêt de groupe financier dans le cadre de l’article 468.

« entité s’occupant d’affacturation » S’entend au sens des règlements.

« entité s’occupant de crédit-bail » Entité dont l’activité est limitée au crédit-bail de biens meubles et aux activités connexes prévues aux règlements et est conforme à ceux-ci et qui, dans l’exercice de son activité au Canada, s’abstient :

a) de diriger ses clients, présents ou potentiels, vers des marchands donnés de tels biens;

b) de conclure des contrats de location portant sur des véhicules à moteur dont le poids brut, au sens des règlements, est inférieur à vingt et une tonnes;

« courtier de fonds mutuels »
“mutual fund distribution entity”

« courtier immobilier »
“real property brokerage entity”

« entité admissible »
“permitted entity”

« entité s’occupant d’affacturation »
“factoring entity”

« entité s’occupant de crédit-bail »
“financial leasing entity”

<p>“mutual fund distribution entity” « <i>courtier de fonds mutuels</i> »</p>	<p>“mutual fund distribution entity” means an entity whose principal activity is acting as a selling agent of units, shares or other interests in a mutual fund and acting as a collecting agent in the collection of payments for any such interests if</p>	<p>c) de conclure avec des personnes physiques des contrats de location portant sur des meubles meublants, au sens des règlements.</p>	
	<p>(a) the proceeds of the sales of any such interests, less any sales commissions and service fees, are paid to the mutual fund; and</p>	<p>5 « entité s’occupant de financement » S’entend au sens des règlements.</p>	<p>5 « entité s’occupant de financement » “<i>finance entity</i>”</p>
	<p>(b) the existence of a sales commission and service fee in respect of the sale of any such interest is disclosed to the purchaser of the interest before the purchase of the interest.</p>	<p>10 « entité s’occupant de financement spécial » S’entend au sens des règlements.</p>	<p>« entité s’occupant de financement spécial » “<i>specialized financing entity</i>”</p>
<p>“mutual fund entity” « <i>entité s’occupant de fonds mutuels</i> »</p>	<p>“mutual fund entity” means an entity</p> <p>(a) whose activities are limited to the investing of the funds of the entity so as to provide investment diversification and professional investment management to the holders of its securities; and</p>	<p>15 « entité s’occupant de fonds mutuels » Entité qui réunit les conditions suivantes :</p>	<p>« entité s’occupant de fonds mutuels » “<i>mutual fund entity</i>”</p>
	<p>(b) whose securities entitle their holders to receive, on demand, or within a specified period after demand, an amount computed by reference to the value of a proportionate interest in the whole or in a part of its net assets, including a separate fund or trust account of the entity.</p>	<p>a) <u>son</u> activité se limite au placement de ses fonds de façon à offrir des services de diversification de placements et de gestion professionnelle aux détenteurs de ses titres;</p>	<p>15</p>
<p>“participating share” « <i>action participante</i> »</p>	<p>“participating share” means a share of a body corporate that carries the right to participate in the earnings of the body corporate to an unlimited degree and to participate in a distribution of the remaining property of the body corporate on dissolution.</p>	<p>b) ses titres autorisent leurs détenteurs à recevoir, sur demandé ou dans le délai spécifié après la demande, un montant calculé sur la base d’un droit proportionnel à tout ou partie des capitaux propres de l’émetteur, y compris tout fonds distinct ou compte en fiducie.</p>	<p>20</p>
<p>“permitted entity” « <i>entité admissible</i> »</p>	<p>“permitted entity” means an entity in which a bank is permitted to acquire a substantial investment under section 468.</p>	<p>« filiale réglementaire » La filiale qui fait partie d’une catégorie de filiales prévue par règlement.</p>	<p>25 « filiale réglementaire » “<i>prescribed subsidiary</i>”</p>
<p>“prescribed subsidiary” « <i>filiale réglementaire</i> »</p>	<p>“prescribed subsidiary” means a subsidiary that is one of a prescribed class of subsidiaries.</p>	<p>« prêt » ou « emprunt » Tout arrangement pour obtenir des fonds ou du crédit, à l’exception des placements dans les valeurs mobilières; y sont assimilés notamment l’acceptation et l’endossement ou autre garantie ainsi que le dépôt, le crédit-bail, le contrat de vente conditionnelle et la convention de rachat.</p>	<p>« prêt » ou « emprunt » “<i>loan</i>”</p>
<p>“real property brokerage entity” « <i>courtier immobilier</i> »</p>	<p>“real property brokerage entity” means an entity that is primarily engaged in</p>	<p>« véhicule à moteur » Véhicule motorisé conçu pour être utilisé principalement sur la voie publique pour le transport de personnes ou de choses, à l’exclusion des :</p> <p>a) autobus, ambulances, camions utilitaires ou voitures de pompiers;</p>	<p>« véhicule à moteur » “<i>motor vehicle</i>”</p>

<p>“specialized financing entity” « entité s’occupant de financement spécial »</p>	<p>(a) acting as an agent for vendors, purchasers, mortgagors, mortgagees, lessors or lessees of real property; and</p> <p>(b) the provision of consulting or appraisal services in respect of real property.</p> <p>“specialized financing entity” means a specialized financing entity as defined in the regulations.</p>	<p>b) véhicules motorisés destinés à un usage particulier, qui comportent d’importants éléments spéciaux de nature à les rendre propres à un usage spécifique.</p>	
<p>Members of a bank’s group</p>	<p>(2) For the purpose of this Part, a member of a bank’s group is any of the following:</p> <p>(a) an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f) that controls the bank;</p> <p>(b) a subsidiary of the bank or of an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f) that controls the bank;</p> <p>(c) an entity in which the bank, or an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f) that controls the bank, has a substantial investment; or</p> <p>(d) a prescribed entity in relation to the bank.</p>	<p>(2) Pour l’application de la présente partie, est membre du groupe d’une banque :</p> <p>a) toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 468(1)a) à f) qui contrôle la banque;</p> <p>b) une filiale de la banque ou de toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 468(1)a) à f) qui contrôle la banque;</p> <p>c) une entité dans laquelle la banque ou toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 468(1)a) à f) qui contrôle la banque ont un intérêt de groupe financier;</p> <p>d) une entité visée par règlement.</p>	<p>Membre du groupe d’une banque</p>
<p>Non-application of Part</p>	<p>(3) This Part does not apply in respect of</p> <p>(a) the holding of a security interest in real property, unless the security interest is prescribed under paragraph 479(a) to be an interest in real property; or</p> <p>(b) the holding of a security interest in securities of an entity.</p>	<p>(3) La présente partie ne s’applique pas :</p> <p>a) à la détention d’une sûreté sur un bien immeuble, sauf si celle-ci est considérée comme un intérêt immobilier au titre de l’alinéa 479 a);</p> <p>b) à la détention d’une sûreté sur les titres d’une entité.</p>	<p>Non-application</p>
<p>Investment standards</p>	<p><i>General Constraints on Investments</i></p> <p>465. The directors of a bank shall establish and the bank shall adhere to investment and lending policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments and loans to avoid undue risk of loss and obtain a reasonable return.</p>	<p><i>Restrictions générales relatives aux placements</i></p> <p>465. La banque est tenue de se conformer aux principes, normes et procédures que son conseil d’administration a le devoir d’établir sur le modèle de ceux qu’une personne prudente mettrait en oeuvre dans la gestion d’un portefeuille de placements et de prêts afin, d’une part, d’éviter des risques de perte indus et, d’autre part, d’assurer un juste rendement.</p>	<p>Normes en matière de placements</p>

Restriction on control and substantial investments

466. (1) Subject to subsections (2) to (4), no bank shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.

466. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à (4), il est interdit à la banque d'acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de détenir, d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Intérêt de groupe financier et contrôle

Exception: indirect investments

(2) A bank may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity by way of

(2) La banque peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, par l'acquisition :

Exception : placements indirects

(a) an acquisition of control of an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (j), or of a prescribed entity, that controls or has a substantial investment in the entity; or
(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

(i) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 468(1)a) à j), ou d'une entité visée par règlement, qui contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

(i) an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (j), or a prescribed entity, that is controlled by the bank, or

(ii) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par :

(ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (j), or a prescribed entity, that is controlled by the bank.

(i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 468(1)a) à j), ou une entité visée par règlement, que contrôle la banque,

(ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 468(1)a) à j), ou une entité visée par règlement, que contrôle la banque.

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

(3) A bank may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of

(3) La banque peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

Exception : placements temporaires

(a) a temporary investment permitted by section 471;

(a) soit en raison d'un placement temporaire prévu à l'article 471;

(b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 472; or

(b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 472;

(c) a realization of security permitted by section 473.

(c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 473.

Exception: specialized financing regulations

(4) A bank may acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity if it does so in accordance with regulations made under paragraph 467(d) concerning specialized financing.

(4) La banque peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou détenir, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité à condition de le faire conformément aux règlements, pris en vertu de l'alinéa 467d), relatifs au financement spécial.

Exception : règlements

Exception:
uncontrolled
event

(5) A bank is deemed not to contravene subsection (1) if the bank acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the bank.

(5) La banque est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.

Exception :
fait
involontaire

Regulations re
limits

467. The Governor in Council may make regulations

- (a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of this Part; 10
- (b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by a bank and its prescribed subsidiaries to or in a person and any 15 persons connected with that person;
- (c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b); and
- (d) concerning specialized financing for the 20 purposes of subsection 466(4).

467. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

- a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts 10 pour l'application de la présente partie;
- b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que la banque et ses filiales 15 réglementaires peuvent consentir ou acquérir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;
- c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application 20 de l'alinéa b);
- d) régir le financement spécial pour l'application du paragraphe 466(4).

Règlements

Subsidiaries and Equity Investments

Permitted
investments

468. (1) Subject to subsections (4) to (6) and Part XI, a bank may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in

- (a) a bank; 25
- (b) a bank holding company;
- (c) a body corporate to which the *Trust and Loan Companies Act* applies;
- (d) an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies; 30
- (e) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed by or under the *Insurance Companies Act*;
- (f) an insurance holding company;
- (g) a trust, loan or insurance corporation 35 incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province;
- (h) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province; 40

Filiales et placements

468. (1) Sous réserve des paragraphes (4) à (6) et de la partie XI, la banque peut acquérir 25 le contrôle des entités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités :

- a) une banque;
- b) une société de portefeuille bancaire; 30
- c) une personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;
- d) une association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;
- e) une société d'assurances ou une société 35 de secours mutuel constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*;
- f) une société de portefeuille d'assurances;
- g) une société de fiducie, de prêt ou 40 d'assurances constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;

Placements
autorisés

Permitted
investments

<p>(i) an entity that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged in dealing in securities; or</p> <p>(j) an entity that is incorporated or formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, would be the business of banking, the business of a cooperative credit society, the business of insurance, the business of providing fiduciary services or the business of dealing in securities.</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p>(2) Subject to subsections (3) to (6) and Part XI, a bank may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j), whose business is limited to one or more of the following:</p> <p>(a) engaging in any financial service activity that a bank is permitted to engage in under any of paragraphs 409(2)(a) to (d) or any other activity that a bank is permitted to engage in under section 410 or 411;</p> <p>(b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which a bank is permitted under this Part to hold or acquire;</p> <p>(c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the bank or any member of the bank's group, namely,</p> <p>(i) the bank,</p> <p>(ii) any member of the bank's group,</p> <p>(iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,</p> <p>(iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or</p> <p>(v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p><i>h</i>) une société coopérative de crédit constituée en personne morale ou formée et réglementée sous le régime d'une loi provinciale;</p> <p><i>i</i>) une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et dont l'activité principale est le commerce des valeurs mobilières;</p> <p><i>j</i>) une entité qui est constituée ou formée et réglementée autrement que sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, seraient des opérations bancaires, l'activité d'une société coopérative de crédit, l'assurance, la prestation de services fiduciaires ou le commerce de valeurs mobilières.</p> <p>(2) Sous réserve des paragraphes (3) à (6) et de la partie XI, la banque peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à j), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :</p> <p>a) la prestation de services financiers qu'une banque est autorisée à fournir dans le cadre des alinéas 409(2)a) à d) ou toute autre activité qu'une banque est autorisée à exercer dans le cadre des articles 410 ou 411;</p> <p>b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une banque est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;</p> <p>c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la banque elle-même ou à un membre de son groupe :</p> <p>(i) la banque elle-même,</p> <p>(ii) un membre de son groupe,</p> <p>(iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,</p> <p>(iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,</p>	<p>Placements autorisés</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>
---	--	---	--	--	---

(d) engaging in any activity that a bank is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (e), that relates to

(i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the bank or any member of the bank's group, or

(ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services;

(e) engaging in the activities referred to in the definition "mutual fund entity", "mutual fund distribution entity" or "real property brokerage entity" in subsection 464(1); and

(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed.

(3) A bank may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) if the entity engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include

(a) activities that a bank is not permitted to engage in under any of sections 412, 415, 417 and 418;

(b) activities that a bank is not permitted to engage in under section 416 if the entity engages in the activities of a finance entity or of any other entity as may be prescribed;

(c) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity that a bank is not permitted to control or in which a bank is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 466(3)(b) or (c) or subsection 466(4); or

(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement fixées par règlement;

d) toute activité qu'une banque peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :

(i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par la banque ou un membre de son groupe,

(ii) soit, si l'activité commerciale de l'entité consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers d'une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;

e) les activités visées dans les définitions de « entité s'occupant de fonds mutuels », « courtier de fonds mutuels » ou « courtier immobilier » au paragraphe 464(1);

f) les activités prévues par règlement, pourvu qu'elles s'exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement.

(3) La banque ne peut acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (2)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l'entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l'entité comportent :

a) des activités que la banque est empêchée d'exercer par les articles 412, 415, 417 et 418;

b) dans les cas où l'entité exerce les activités d'une entité s'occupant de financement ou d'une autre entité visée par règlement, des activités que la banque est empêchée d'exercer par l'article 416;

c) l'acquisition du contrôle d'une entité que la banque ne peut contrôler ou l'acquisition ou la détention d'un intérêt de groupe financier que la banque est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le

Restriction

Restriction

Control	<p>(d) any prescribed activity.</p> <p>(4) Subject to subsection (8) and the regulations, a bank may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,</p> <p>(a) an entity referred to in paragraph (1)(a) or (b), unless</p> <p>(i) the bank controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the entity or would thereby acquire control, within the meaning of those paragraphs, of the entity, or</p> <p>(ii) the bank is permitted by regulations made under paragraph 474(a) to acquire or increase the substantial investment;</p> <p>(b) an entity referred to in any of paragraphs (1)(c) to (j) or an entity that is primarily engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which a bank is permitted under this Part to hold or acquire, unless</p> <p>(i) the bank controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the bank is permitted by regulations made under paragraph 474(a) to acquire or increase the substantial investment; or</p> <p>(c) an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(a) and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity, unless</p> <p>(i) the bank controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the bank is permitted by regulations made under paragraph 474(a) to acquire or increase the substantial investment.</p>	<p>faire dans le cadre des alinéas 466(3)b) ou c) ou du paragraphe 466(4);</p> <p>d) des activités prévues par règlement.</p> <p>(4) Sous réserve du paragraphe (8) et des règlements, les règles suivantes s'appliquent à l'acquisition par la banque du contrôle des entités suivantes et à l'acquisition ou à l'augmentation par elle d'un intérêt de groupe financier dans ces entités :</p> <p>a) s'agissant d'une entité visée aux alinéas (1)a) ou b), elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens des alinéas 3(1)a) et d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 474a) à acquérir ou augmenter l'intérêt;</p> <p>b) s'agissant d'une entité visée aux alinéas (1)c) à j) ou d'une entité dont l'activité principale comprend la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une banque est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 474a) à acquérir ou augmenter l'intérêt;</p> <p>c) s'agissant d'une entité qui exerce une activité visée à l'alinéa (2)a) et qui exerce, dans le cadre de son activité commerciale, des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant d'affacturage, une entité s'occupant de crédit-bail, une entité s'occupant de financement ou une entité s'occupant de financement spécial, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 474a) à acquérir ou augmenter l'intérêt.</p>
---------	---	--

Minister's approval

(5) Subject to the regulations, a bank may not, without the prior written approval of the Minister,

(a) acquire control of an entity referred to in any of paragraphs (1)(g) to (i) from a person who is not a member of the bank's group;

(b) acquire control of an entity referred to in paragraph (1)(j) or (4)(c), other than an entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following entities, if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (f) that is not a member of the bank's group:

- (i) a factoring entity,
- (ii) a financial leasing entity, or
- (iii) a specialized financing entity;

(c) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(d);

(d) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity that engages in an activity described in paragraph 410(1)(c) or (c.1); or

(e) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph (2)(f).

Superintendent's approval

(6) Subject to subsection (7) and the regulations, a bank may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of paragraphs (1)(g) to (j) or (4)(c) unless the bank obtains the approval of the Superintendent.

Exception

(7) Subsection (6) does not apply in respect of a particular transaction if the Minister has approved the transaction under subsection (5) or is deemed to have approved it under subsection 469(1).

(5) Sous réserve des règlements, la banque ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre :

a) acquérir auprès d'une personne qui n'est pas un membre de son groupe le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)g) à i);

b) acquérir, auprès d'une entité visée aux alinéas (1)a) à f) qui n'est pas un membre de son groupe, le contrôle d'une entité visée à l'alinéa (1)j) ou (4)c), autre qu'une entité dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :

- (i) une entité s'occupant d'affacturage,
- (ii) une entité s'occupant de crédit-bail,
- (iii) une entité s'occupant de finance-ment spécial;

c) acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte des activités visées à l'alinéa (2)d) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;

d) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités visées aux alinéas 410(1)c) ou c.1) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;

e) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités prévues par règlement d'application de l'alinéa (2)f) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Agrément du ministre

(6) Sous réserve du paragraphe (7) et des règlements, la banque ne peut acquérir le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas (1)g) à j) ou (4)c) ni acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité sans avoir obtenu l'agrément du surintendant.

Agrément du surintendant

(7) Le paragraphe (6) ne s'applique pas à une opération que le ministre a agréée dans le cadre du paragraphe (5) ou qu'il est réputé avoir agréée dans le cadre du paragraphe 469(1).

Exception

Control not required	<p>(8) A bank need not control an entity referred to in paragraph (1)(j), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the bank to control the entity.</p>	<p>(8) Il n'est pas nécessaire que la banque contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)j) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle.</p>	Contrôle non requis
Giving up control prohibited	<p>(9) A bank that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), an entity referred to in paragraph (1)(a) or (b) may not give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(a) or (d), of the entity while continuing to control, within the meaning of the other paragraph, the entity.</p>	<p>(9) La banque qui contrôle, au sens des alinéas 3(1)a) et d), une entité visée aux alinéas (1)a) ou b) ne peut se départir du contrôle de l'entité au sens de l'un de ces alinéas sans aussi s'en départir au sens de l'autre alinéa.</p>	Abandon du contrôle
Prohibition on giving up control in fact	<p>(10) A bank that, under paragraph (4)(b) or (c), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of the entity while it continues to control the entity.</p>	<p>(10) La banque qui contrôle une entité en vertu des alinéas (4)b) ou c) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.</p>	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	<p>(11) A bank that, under subsection (4), controls an entity may give up control of the entity while keeping a substantial investment in the entity if</p> <p>(a) the bank is permitted to do so by regulations made under paragraph 474(c); and</p> <p>(b) the bank has the prior written approval of the Superintendent.</p>	<p>(11) La banque qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) peut se départir du contrôle tout en maintenant dans celle-ci un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 474c) et si le surintendant lui a donné au préalable son agrément écrit.</p>	Aliénation d'actions
Subsections do not apply	<p>(12) If a bank controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsections (5) and (6) do not apply in respect of any subsequent increases by the bank of its substantial investment in the entity so long as the bank continues to control the entity.</p>	<p>(12) Si la banque contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, les paragraphes (5) et (6) ne s'appliquent pas aux augmentations postérieures par la banque de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.</p>	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	<p>469. (1) If a bank obtains the approval of the Minister under subsection 468(5) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the bank indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 468(5) or the Superintendent</p>	<p>469. (1) La banque qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 468(5) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirecte-</p>	Agrément des intérêts indirects

	<p>under subsection 468(6) and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the bank is deemed to have obtained the approval of the Minister or the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>ment dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre ou du surintendant serait requis dans le cadre des paragraphes 468(5) ou (6), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	
Approval for indirect investments	<p>(2) If a bank obtains the approval of the Superintendent under subsection 468(6) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase the bank indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Superintendent under that subsection and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Superintendent in writing before the approval is obtained, the bank is deemed to have obtained the approval of the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>(2) La banque qui reçoit l'agrément du surintendant dans le cadre du paragraphe 468(6) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du surintendant serait requis dans le cadre du paragraphe 468(6), à la condition d'avoir informé le surintendant de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects
Undertakings	<p>470. (1) If a bank controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f), the bank shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require regarding</p> <p>(a) the activities of the entity; and</p> <p>(b) access to information about the entity.</p>	<p>470. (1) La banque qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 468(1)a) à f), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci peut exiger relativement :</p> <p>a) à l'activité de l'entité;</p> <p>b) à l'accès à l'information la concernant.</p>	Engagement
Undertakings	<p>(2) If a bank acquires control of an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (j), the bank shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.</p>	<p>(2) La banque qui acquiert le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 468(1)g) à j) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.</p>	Engagement
Agreements with other jurisdictions	<p>(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (j) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other matter the Superintendent considers appropriate.</p>	<p>(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 468(1)g) à j) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile.</p>	Entente

Access to records

(4) Despite any other provision of this Part, a bank shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f), unless the bank obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reasonable time after control is acquired. 5 10

(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente partie, la banque ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 468(1)a) à f), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci. 5 10

Droit d'accès

Exceptions and Exclusions

Exceptions et exclusions

Temporary investments in entity

471. (1) Subject to subsection (4), a bank may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment, as the case may be, it shall do all things necessary to ensure that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity. 15 20

471. (1) Sous réserve du paragraphe (4), la banque peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation de l'intérêt de groupe financier ou dans tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant. 15 20

Placements provisoires dans des entités

Transitional

(2) Despite subsection (1), if a bank that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank subsequently increases that substantial investment by way of a temporary investment, the bank shall, within two years, or any other period that is specified or approved by the Superintendent, after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990. 25 30 35

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la banque qui existait le 1^{er} juin 1992 et qui détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement provisoire doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans qui suivent cette date ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant. 25 30

Disposition transitoire

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular bank that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, that is referred to in subsection (1) or (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary. 40

(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une banque une ou plusieurs prolongations des délais prévus aux paragraphes (1) ou (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées. 35

Prolongation

Temporary investment

(4) If a bank, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 468(5) is required, the bank must, within 90 days after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment,

(a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and conditions that the Minister considers appropriate; or

(b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.

Indeterminate extension

(5) If a bank, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Superintendent under subsection 468(6) is required, the Superintendent may, in the case of any particular bank that makes an application under this subsection, permit the bank to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for an indeterminate period, on any terms and conditions that the Superintendent considers necessary.

Loan workouts

472. (1) Despite anything in this Part, if a bank or any of its subsidiaries has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the bank, or any of its subsidiaries, and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the bank may acquire

(a) if the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate;

(b) if the entity is an unincorporated entity, all or any of the ownership interests in the entity;

(c) all or any of the shares or all or any of the ownership interests in any entity that is an affiliate of the entity; or

(4) La banque qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 468(5) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition :

a) soit demander l'agrément du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées;

b) soit prendre les mesures nécessaires pour éliminer le contrôle ou ne plus détenir un intérêt de groupe financier à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.

Placement provisoire

(5) Si la banque, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 468(6), le surintendant peut, sur demande, autoriser la banque à conserver le contrôle de l'entité ou l'intérêt de groupe financier pour une période indéterminée, aux conditions qu'il estime indiquées.

Placement provisoire

472. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle ou une de ses filiales ont consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre la banque ou sa filiale et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, la banque peut acquérir, selon le cas :

a) si l'entité est une personne morale, tout ou partie de ses actions;

b) si elle est une entité non constituée en personne morale, tout ou partie de ses titres de participation;

c) tout ou partie des actions ou des titres de participation des entités qui sont du même

Défaut

	<p>(d) all or any of the shares of a body corporate that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity or any of its affiliates. 5</p>	<p>groupe — au sens de l'article 2 — que l'entité en question;</p> <p>d) tout ou partie des actions de la personne morale dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe — au sens de l'article 2 —, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières. 5</p>	
Obligation of bank	<p>(2) If a bank acquires shares or ownership interests in an entity under subsection (1), the bank shall, within five years after acquiring them, do all things necessary to ensure that the bank does not control the entity or have a substantial investment in the entity. 10</p>	<p>(2) La banque doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas (1)a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation. 10</p>	Obligation d'éliminer l'intérêt
Transitional	<p>(3) Despite subsection (1), if a bank that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank later increases that substantial investment by way of an investment made under subsection (1), the bank shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990. 20</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe (1), la banque qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date. 20</p>	Disposition transitoire
Extension	<p>(4) The Superintendent may, in the case of any particular bank that makes an application under this subsection, extend the period referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary. 30</p>	<p>(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Prolongation
Exception — entities controlled by foreign governments	<p>(5) Despite anything in this Part, if a bank has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the bank and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms of the loan or debt obligation, a default has occurred, the bank may acquire all or any of the shares of, or ownership interests in, that entity or in any other entity designated by that government, if the acquisition is part of a debt restructuring program of that government. 40</p>	<p>(5) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle a consenti un prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouvernement ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en fixant les modalités, la banque peut acquérir tout ou partie des actions ou titres de participation de l'entité ou de toute autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement. 40</p>	Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger

Time for holding shares	<p>(6) If a bank acquires any shares or ownership interests under subsection (5), the bank may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, hold those shares or ownership interests for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify.</p>	<p>(6) La banque peut, conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, détenir les actions ou titres de participation acquis en vertu du paragraphe (5) pendant une période indéterminée ou la période précisée par le surintendant.</p>	Période de détention
Exception	<p>(7) If, under subsection (1), a bank acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 468, the bank may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period, if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).</p>	<p>(7) La banque qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 468 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).</p>	Exception
Realizations	<p>473. (1) Despite anything in this Act, a bank may acquire</p> <p>(a) an investment in a body corporate,</p> <p>(b) an interest in an unincorporated entity, or</p> <p>(c) an interest in real property</p> <p>if the investment or interest is acquired through the realization of a security interest held by the bank or any of its subsidiaries.</p>	<p>473. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente loi, la banque peut, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par elle ou une de ses filiales :</p> <p>a) effectuer un placement dans une personne morale;</p> <p>b) acquérir un intérêt dans une entité non constituée en personne morale;</p> <p>c) acquérir un intérêt immobilier.</p>	Réalisation d'une sûreté
Disposition	<p>(2) Subject to subsection 73(2), if a bank acquires control of, or acquires a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by the bank or any of its subsidiaries, the bank shall, within five years after the day on which control or the substantial investment is acquired, do all things necessary, or cause its subsidiary to do all things necessary, as the case may be, to ensure that the bank no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.</p>	<p>(2) Sous réserve du paragraphe 73(2), la banque qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté par elle ou une de ses filiales, le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre, ou faire prendre par sa filiale, selon le cas, les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.</p>	Aliénation
Transitional	<p>(3) Despite subsection (2), if a bank that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe (2), la banque qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par</p>	Disposition transitoire

later increases that substantial investment by way of a realization of a security interest under subsection (1), the bank shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

la suite cet intérêt du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular bank that makes an application under this subsection, extend the period referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

5 Prolongation

Exception

(5) If, under subsection (1), a bank acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 468, the bank may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).

(5) La banque qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 468 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).

15 Exception

Regulations restricting ownership

474. The Governor in Council may make regulations

(a) permitting the acquisition of control or the acquisition or increase of substantial investments for the purposes of subsection 468(4);

(b) prescribing the circumstances under which subsection 468(5) or (6) does not apply, or the entities in respect of which those subsections, or either of them, do not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in;

(c) for the purposes of subsection 468(11), permitting a bank to give up control of an entity; and

(d) restricting the ownership by a bank of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity under sections 468 to 473 and imposing terms and conditions applicable to banks that own such shares or interests.

474. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 468(4);

b) préciser les circonstances dans lesquelles les paragraphes 468(5) ou (6) ne s'appliquent pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles l'un ou l'autre de ces paragraphes ne s'applique pas;

c) autoriser une banque à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 468(11);

d) limiter, en application des articles 468 à 473, le droit de la banque de posséder des actions d'une personne morale ou des titres

Règlements limitant le droit de détenir des actions

	<p style="text-align: center;"><i>Portfolio Limits</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>Limites relatives aux placements</i></p>	
<p>Exclusion from portfolio limits</p>	<p>475. (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by a bank and any of its prescribed subsidiaries under section 472 or as a result of a realization of a security interest is not to be included in calculating the value of loans, investments and interests of the bank and its prescribed subsidiaries under sections 476 to 478</p> <p>(a) for a period of twelve years following the day on which the interest was acquired, in the case of an interest in real property; and</p> <p>(b) for a period of five years after the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, investment or interest, other than an interest in real property.</p>	<p>de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables à la banque qui en possède.</p> <p>475. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par la banque et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 472, n'est pas prise en compte dans le calcul de la valeur des prêts, placements et intérêts de la banque et de ses filiales réglementaires visés aux articles 476 à 478 :</p> <p>a) dans le cas d'un intérêt immobilier, pendant douze ans suivant la date de son acquisition;</p> <p>b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant la date où il a été fait ou acquis.</p>	<p>Restriction</p>
<p>Extension</p>	<p>(2) The Superintendent may, in the case of any particular bank, extend any period referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(2) Le surintendant peut accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	<p>Prolongation</p>
<p>Exception</p>	<p>(3) Subsection (1) does not apply to an investment or interest described in that subsection if the investment or interest is defined by a regulation made under section 479 to be an interest in real property and</p> <p>(a) the bank or the subsidiary acquired the investment or interest as a result of the realization of a security interest securing a loan that was defined by a regulation made under section 479 to be an interest in real property; or</p> <p>(b) the bank or the subsidiary acquired the investment or interest under section 472 as a result of a default referred to in that section in respect of a loan that was defined by a regulation made under section 479 to be an interest in real property.</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 479, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la banque ou filiale :</p> <p>a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 479, sont considérés comme des intérêts immobiliers;</p> <p>b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 472, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 479, sont considérés comme des intérêts immobiliers.</p>	<p>Exceptions</p>

Limit on total property interest	<i>Real Property</i>	<i>Placements immobiliers</i>	Limite relative aux intérêts immobiliers
	<p>476. A bank shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, purchase or otherwise acquire an interest in real property or make an improvement to any real property in which the bank or any of its prescribed subsidiaries has an interest if the aggregate value of all interests of the bank in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the bank.</p>	<p>476. Il est interdit à la banque — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit d'acquérir un intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts immobiliers qu'elle détient excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son capital réglementaire.</p>	
Limits on equity acquisitions	<i>Equities</i>	<i>Capitaux propres</i>	Limites relatives à l'acquisition d'actions
	<p>477. A bank shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,</p> <p>(a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a permitted entity in which the bank has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or</p> <p>(b) acquire control of an entity that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),</p> <p>if the aggregate value of</p> <p>(c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in which the bank has a substantial investment, and</p> <p>(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the bank has a substantial investment,</p> <p>beneficially owned by the bank and its prescribed subsidiaries, exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the bank.</p>	<p>477. Il est interdit à la banque — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des entités admissibles dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités admissibles dans lesquelles la banque détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son capital réglementaire :</p> <p>a) acquisition des actions participantes d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier;</p> <p>b) prise de contrôle d'une entité qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).</p>	

Aggregate
limit*Aggregate Limit*

478. A bank shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

(i) participating shares of a body corporate, other than those of a permitted entity in which the bank has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment,

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests in a permitted entity in which the bank has a substantial investment, or

(iii) interests in real property, or

(b) make an improvement to real property in which the bank or any of its prescribed subsidiaries has an interest

if the aggregate value of

(c) all participating shares and ownership interests referred to in subparagraphs (a)(i) and (ii) that are beneficially owned by the bank and its prescribed subsidiaries, and

(d) all interests of the bank in real property referred to in subparagraph (a)(iii)

exceeds, or the acquisition or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the bank.

Miscellaneous

479. For the purposes of this Part, the Governor in Council may make regulations

(a) defining the interests of a bank in real property;

(b) determining the method of valuing those interests; or

(c) exempting classes of banks from the application of sections 475 to 478.

Regulations

Limite globale

478. Il est interdit à la banque — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale de l'ensemble des actions participantes et des titres de participation visés aux sous-alinéas a)(i) et (ii) que détient à titre de véritable propriétaire la banque et ses filiales réglementaires ainsi que des intérêts immobiliers de la banque visés au sous-alinéa a)(iii) excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire du capital réglementaire de la banque :

a) acquisition :

(i) des actions participantes d'une personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier,

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation dans une entité admissible dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,

(iii) des intérêts immobiliers;

b) améliorations d'un immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt.

Limite
globale*Divers*

479. Pour l'application de la présente partie, le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) définir les intérêts immobiliers de la banque;

b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts;

c) exempter certaines catégories de banques de l'application des articles 475 à 478.

Règlements

Divestment order	<p>480. (1) The Superintendent may, by order, direct a bank to dispose of, within any period that the Superintendent considers reasonable, any loan, investment or interest made or acquired in contravention of this Part. 5</p>	<p>480. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, exiger que la banque se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, de tout prêt ou placement effectué, ou intérêt acquis, en contravention avec la présente partie. 5</p>	Ordonnance de dessaisissement
Divestment order	<p>(2) If, in the opinion of the Superintendent,</p> <p>(a) an investment by a bank or any entity it controls in shares of a body corporate or in ownership interests in an unincorporated entity enables the bank to control the body corporate or the unincorporated entity, or 10</p> <p>(b) the bank or any entity it controls has entered into an arrangement whereby it or its nominee may veto any proposal put before 15</p> <p>(i) the board of directors of a body corporate, or</p> <p>(ii) a similar group or committee of an unincorporated entity,</p> <p>or whereby no proposal may be approved 20 except with the consent of the bank, the entity it controls or the nominee,</p> <p>the Superintendent may, by order, require the bank, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the bank no longer controls the body corporate or unincorporated entity or has the ability to veto or otherwise defeat any proposal referred to in paragraph (b). 25</p>	<p>(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la banque à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse du contrôle d'une personne morale ou d'une entité non constituée en 10 personne morale ou du droit de veto ou d'obstruction selon qu'il estime que :</p> <p>a) soit le placement effectué par la banque, ou une entité qu'elle contrôle, dans les actions d'une personne morale ou dans les 15 titres de participation d'une entité non constituée en personne morale lui en confère le contrôle;</p> <p>b) soit la banque ou une entité qu'elle contrôle ou son délégué est partie à une 20 entente lui permettant soit d'opposer son veto à toute proposition soumise au conseil d'administration d'une personne morale ou à un groupe similaire ou comité d'une entité non constituée en personne morale, soit 25 d'en subordonner l'approbation à son propre consentement ou à celui de l'entité ou du délégué.</p>	Ordonnance de dessaisissement
Divestment order	<p>(3) If 30</p> <p>(a) a bank</p> <p>(i) fails to provide or obtain within a reasonable time the undertakings referred to in subsection 470(1), (2) or (4), or 35</p> <p>(ii) is in default of an undertaking referred to in subsection 470(1) or (2) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the bank of a notice from the Superintendent of the 40 default, or</p> <p>(b) a permitted entity referred to in subsection 470(4) is in default of an undertaking referred to in that subsection and the default is not remedied within ninety days after the 45</p>	<p>(3) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la banque à prendre, dans le délai qu'il 30 juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse de l'intérêt de groupe financier qu'elle détient dans une entité dans les cas suivants :</p> <p>a) elle omet de donner ou d'obtenir dans un 35 délai acceptable les engagements visés aux paragraphes 470(1), (2) ou (4);</p> <p>b) elle ne se conforme pas aux engagements visés aux paragraphes 470(1) ou (2) et ne remédie pas à l'inobservation dans les 40 quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation;</p>	Ordonnance de dessaisissement

	<p>day of receipt by the bank of a notice from the Superintendent of the default,</p> <p>the Superintendent may, by order, require the bank, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the bank no longer has a substantial investment in the entity to which the undertaking relates.</p>	<p>c) une entité admissible visée au paragraphe 470(4) ne se conforme pas à l'engagement visé à ce paragraphe et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation.</p>	
<p>Exception</p>	<p>(4) Subsection (2) does not apply in respect of an entity in which a bank has a substantial investment permitted by this Part.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à l'entité dans laquelle la banque détient un intérêt de groupe financier autorisé au titre de la présente partie.</p>	<p>Exception</p>
<p>Deemed temporary investment</p>	<p>481. If a bank controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Part and the bank becomes aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 468(5) or (6), the bank is deemed to have acquired, on the day the bank becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which section 471 applies.</p>	<p>481. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente partie et qu'elle constate dans l'activité commerciale ou les affaires internes de l'entité un changement qui, s'il était survenu antérieurement à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte que l'agrément aurait été nécessaire pour l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt en vertu des paragraphes 468(5) ou de l'intérêt en vertu des paragraphes 468(5) ou (6) ou que l'entité aurait cessé d'être admissible, la banque est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l'article 471 s'applique le jour même où elle apprend le changement.</p>	<p>Placements réputés provisoires</p>
<p>Asset transactions</p>	<p>482. (1) A bank shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from a person or transfer assets to a person if</p> $A + B > C$ <p>where</p> <p>A is the value of the assets;</p> <p>B is the total value of all assets that the bank and its subsidiaries acquired from or transferred to that person in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and</p> <p>C is ten per cent of the value of the total assets of the bank, as shown in the last annual statement of the bank prepared before the acquisition or transfer.</p>	<p>482. (1) Il est interdit à la banque — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales — sans l'agrément du surintendant, d'acquérir des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder des éléments d'actif à une personne si :</p> $A + B > C$ <p>où :</p> <p>A représente la valeur des éléments d'actif;</p> <p>B la valeur de tous les éléments d'actif que la banque et ses filiales ont acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;</p> <p>C dix pour cent de la valeur de l'actif total de la banque figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.</p>	<p>Opérations sur l'actif</p>
<p>Exception</p>	<p>(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of</p>	<p>(2) Cette interdiction ne s'applique toutefois pas :</p>	<p>Exception</p>

<p>(a) assets that are debt obligations that are</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) guaranteed by any financial institution other than the bank,</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) fully secured by deposits with any financial institution, including the bank, 5 or</p> <p style="padding-left: 20px;">(iii) fully secured by debt obligations that are guaranteed by any financial institution other than the bank;</p> <p>(b) assets that are debt obligations issued 10</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) by, or by any agency of,</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) the Government of Canada,</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) the government of a province,</p> <p style="padding-left: 40px;">(C) a municipality, or</p> <p style="padding-left: 40px;">(D) the government of a foreign coun- 15 try or any political subdivision of a foreign country, or</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) by a prescribed international agency;</p> <p>(c) assets that are debt obligations that are guaranteed by, or fully secured by securities 20 issued by, a government, a municipality or an agency referred to in paragraph (b);</p> <p>(d) assets that are debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations; 25</p> <p>(e) assets that are debt obligations of an entity controlled by the bank; or</p> <p>(f) a transaction or series of transactions by the bank with another financial institution as a result of the bank's participation in one 30 or more syndicated loans with that financial institution.</p>	<p>a) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance :</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) soit garantis par une institution financière, sauf la banque, 5</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) soit pleinement garantis par des 5 dépôts auprès d'une institution financière, y compris la banque,</p> <p style="padding-left: 20px;">(iii) soit pleinement garantis par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la banque; 10</p> <p>b) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance émis :</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) par les entités suivantes, ou un de leurs organismes :</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) le gouvernement du Canada, 15</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) le gouvernement d'une province,</p> <p style="padding-left: 40px;">(C) une municipalité,</p> <p style="padding-left: 40px;">(D) le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques, 20</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) par un organisme international prévu par règlement;</p> <p>c) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance garantis par un gouverne- 25 ment, une municipalité ou un organisme visé à l'alinéa b) ou pleinement garantis par des titres émis par eux;</p> <p>d) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance qui sont largement distribués, au sens des règlements; 30</p> <p>e) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance d'une entité contrôlée par la banque;</p> <p>f) aux opérations ou séries d'opérations intervenues entre la banque et une autre 35 institution financière à la suite de la participation de la banque et de l'institution à la syndication de prêts.</p>
<p>(3) The approval of the Superintendent is not required if</p> <p style="padding-left: 20px;">(a) the bank sells assets under a sale 35 agreement that is approved by the Minister under section 236;</p>	<p>(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas sui- 40 vants :</p> <p style="padding-left: 20px;">a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu de l'article 236;</p>

Exception

Exception

	<p>(b) the bank or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 468(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 468(6) is required; or</p> <p>(c) the transaction has been approved by the Minister under subsection 678(1) of this Act or subsection 715(1) of the <i>Insurance Companies Act</i>.</p>	<p>b) la banque ou l'une de ses filiales acquiert les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 468(5) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 468(6);</p> <p>c) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la présente loi ou du paragraphe 715(1) de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i>.</p>	
Value of assets	<p>(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the bank after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the bank prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the bank before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la banque après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la banque établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.</p>	Calcul de la valeur des éléments d'actif
Total value of all assets	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the bank or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the bank, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une banque et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la banque après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Total value of all assets	<p>(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the bank or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the bank</p>	<p>(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une banque et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la banque établi</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the bank before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement. 5

avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans 5 le rapport annuel.

Transitional

483. Nothing in this Part requires

- (a) the termination of a loan made before June 25, 1999;
- (b) the termination of a loan made after that 10 date as a result of a commitment made before that date;
- (c) the disposal of an investment made before that date; or
- (d) the disposal of an investment made after 15 that date as a result of a commitment made before that date.

But if the loan or investment would be precluded or limited by this Part, the amount of the loan or investment may not, except as provided in subsections 471(2), 472(3) and 473(3), be increased after that date. 20

483. La présente partie n'a pas pour effet d'entraîner :

- a) l'annulation d'un prêt consenti avant le 25 juin 1999; 10
- b) l'annulation d'un prêt consenti après cette date mais résultant d'un engagement de prêt pris avant cette date;
- c) l'obligation de disposer d'un placement fait avant cette date; 15
- d) l'obligation de disposer d'un placement fait après cette date mais résultant d'un engagement pris avant cette date;

cependant, après cette date, le montant du prêt ou du placement qui se trouve être interdit ou 20 limité par la présente partie ne peut être augmenté, sauf disposition contraire des paragraphes 471(2), 472(3) et 473(3).

Dispositions transitoires

Saving

484. A loan or investment referred to in section 483 is deemed not to be prohibited by the provisions of this Part. 25

484. Le prêt ou placement visé à l'article 483 est réputé ne pas être interdit par la 25 présente partie.

Non-interdiction

122. Subsection 487(2) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (c):

- (d) transactions approved by the Minister 30 under subsection 678(1) of this Act or subsection 715(1) of the *Insurance Companies Act*; or
- (e) if a bank is controlled by a widely held bank holding company or a widely held 35 insurance holding company, transactions approved by the Superintendent that are entered as part of, or in the course of, a restructuring of the holding company or of any entity controlled by it. 40

122. Le paragraphe 487(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :

- d) aux opérations approuvées par le minis-30 tre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la présente loi ou du paragraphe 715(1) de la *Loi sur les sociétés d'assurances*;
- e) si la banque est contrôlée par une société de portefeuille bancaire ou une société de 35 portefeuille d'assurances à participation multiple, aux opérations approuvées par le surintendant qui sont conclues dans le cadre d'une restructuration de la société de portefeuille ou d'une entité qu'elle contrôle. 40

123. The Act is amended by adding the following after section 488:

123. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 488, de ce qui suit :

Deeming	<p>488.1 For the purposes of this Part, a transaction between a bank and another person is deemed to be a transaction with a related party of the bank if the proceeds of the transaction are transferred to or used for the benefit of a related party of the bank or if the transaction otherwise benefits a related party of the bank.</p>	<p>488.1 Pour l'application de la présente partie, est assimilée à une opération avec un apparenté l'opération effectuée entre la banque et une autre personne si le produit tiré de l'opération est transféré à l'apparenté ou utilisé à son profit ou si l'opération lui profite de quelque autre manière.</p>	Assimilation
	<p>124. The Act is amended by adding the following after section 495:</p>	<p>124. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 495, de ce qui suit :</p>	
Transactions with holding companies	<p>495.1 (1) Subject to subsection (2) and sections 495.2 and 495.3, if a widely held bank holding company or a widely held insurance holding company has a significant interest in any class of shares of a bank, the bank may enter into any transaction with the holding company or with any other related party of the bank that is an entity in which the holding company has a substantial investment.</p>	<p>495.1 (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 495.2 et 495.3, la banque dans les actions de laquelle une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d'assurances à participation multiple a un intérêt substantiel peut effectuer toute opération avec la société de portefeuille ou toute autre entité avec laquelle elle est apparentée et dans laquelle la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier.</p>	Opérations avec société de portefeuille
Policies and procedures	<p>(2) The bank shall adhere to policies and procedures established under subsection 195(3) when entering into the transaction.</p>	<p>(2) La banque est tenue de se conformer aux principes et mécanismes établis conformément au paragraphe 195(3) en effectuant l'opération.</p>	Principes et mécanismes
Restriction	<p>495.2 (1) If a bank enters into a transaction with a related party of the bank with whom the bank may enter into transactions under subsection 495.1(1) and that is not a federal financial institution, the bank shall not directly or indirectly make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party, make an acceptance, endorsement or other guarantee on behalf of the related party or make an investment in the securities of the related party if, immediately following the transaction, the aggregate financial exposure, as that expression is defined by the regulations, of the bank would exceed</p> <p>(a) in respect of all transactions of the bank with the related party, the prescribed percentage of the bank's regulatory capital or, if no percentage is prescribed, five per cent of the bank's regulatory capital; or</p> <p>(b) in respect of all transactions of the bank with such related parties of the bank, the prescribed percentage of the bank's regulatory capital or, if no percentage is pre-</p>	<p>495.2 (1) Si l'apparenté avec lequel le paragraphe 495.1(1) l'autorise à effectuer une opération n'est pas une institution financière fédérale, la banque ne peut, que ce soit directement ou indirectement, lui consentir ou en acquérir un prêt, notamment par cession, consentir une garantie en son nom, notamment une acceptation ou un endossement, ni effectuer un placement dans ses titres si l'opération a pour effet de porter le total des risques financiers, au sens des règlements, en ce qui la concerne :</p> <p>a) pour ce qui est de toutes les opérations avec cet apparenté, à plus du pourcentage réglementaire, ou si aucun pourcentage n'est fixé par règlement, à plus de cinq pour cent, de son capital réglementaire;</p> <p>b) pour ce qui est de toutes les opérations avec de tels apparentés, à plus du pourcentage réglementaire, ou si aucun pourcentage n'est fixé par règlement, à plus de dix pour cent, de son capital réglementaire.</p>	Restrictions

	<p>scribed, ten per cent of the bank's regulatory capital.</p>		
<p>Order</p>	<p>(2) If the Superintendent is of the opinion that it is necessary for the protection of the interests of the depositors and creditors of a bank, the Superintendent may, by order,</p> <p>(a) reduce the limit in paragraph (1)(a) or (b) that would otherwise apply to the bank; and</p> <p>(b) impose limits on transactions by the bank with related parties with whom the bank may enter into transactions under subsection 495.1(1) that are federal financial institutions.</p>	<p>(2) S'il l'estime nécessaire à la protection des intérêts des déposants et créanciers de la banque, le surintendant peut, par ordonnance :</p> <p>a) réduire les limites qui s'appliqueraient par ailleurs à la banque dans le cadre des alinéas (1)a) et b);</p> <p>b) imposer des limites pour les opérations effectuées par la banque avec des apparentés avec lesquels le paragraphe 495.1(1) l'autorise à effectuer des opérations et qui sont des institutions financières fédérales.</p>	<p>Ordonnance du surintendant</p>
<p>Order</p>	<p>(3) The Superintendent may, by order, increase the limit in paragraph (1)(a) or (b) that would otherwise apply to a bank on transactions by the bank with related parties that are financial institutions that are regulated in a manner acceptable to the Superintendent.</p>	<p>(3) Le surintendant peut, par ordonnance, augmenter les limites par ailleurs applicables dans le cadre des alinéas (1)a) et b) en ce qui concerne les opérations effectuées avec des apparentés qui sont des institutions financières réglementées d'une façon qu'il juge acceptable.</p>	<p>Ordonnance du surintendant</p>
<p>Assets transactions</p>	<p>495.3 (1) Despite subsection 494(3), a bank shall not, without the approval of the Superintendent and its conduct review committee, directly or indirectly acquire assets from a related party of the bank with whom the bank may enter into transactions under subsection 495.1(1) that is not a federal financial institution, or directly or indirectly transfer assets to such a related party if</p> $A + B > C$ <p>where</p> <p>A is the value of the assets;</p> <p>B is the total value of all assets that the bank directly or indirectly acquired from, or directly or indirectly transferred to, that related party in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and</p> <p>C is five per cent, or the percentage that may be prescribed, of the value of the total assets of the bank, as shown in the last annual statement of the bank prepared before the acquisition or transfer.</p>	<p>495.3 (1) Malgré le paragraphe 494(3), il est interdit à la banque, sans l'agrément du surintendant et de son comité de révision, d'acquies directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'un apparenté avec lequel le paragraphe 495.1(1) l'autorise à effectuer une opération mais qui n'est pas une institution financière fédérale ou de céder directement ou indirectement des éléments d'actif à cet apparenté si :</p> $A + B > C$ <p>où :</p> <p>A représente la valeur des éléments d'actif;</p> <p>B la valeur de tous les éléments d'actif que la banque a acquis auprès de cet apparenté ou cédés à celui-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;</p> <p>C cinq pour cent — ou si un autre pourcentage est fixé par règlement, le pourcentage fixé par règlement — de la valeur de l'actif total de la banque figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.</p>	<p>Opérations sur l'actif</p>

Exception	(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of assets purchased or otherwise acquired under subsection 494(1), assets sold under subsection 494(2) or any other assets as may be prescribed.	(2) Cette interdiction ne s'applique toutefois pas aux éléments d'actif acquis dans le cadre du paragraphe 494(1) ou vendus dans le cadre du paragraphe 494(2) ou aux autres éléments d'actif prévus par règlement.	Exception
Exception	(3) The approval of the Superintendent is not required if (a) the bank sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under section 236; (b) the bank or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 468(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 468(6) is required; or (c) the transaction has been approved by the Minister under subsection 678(1) of this Act or subsection 715(1) of the <i>Insurance Companies Act</i> .	(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants : a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu de l'article 236; b) la banque ou l'une de ses filiales acquiert les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 468(5) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 468(6); c) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la présente loi ou du paragraphe 715(1) de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i> .	Exception
Value of assets	(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is (a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the bank after the acquisition, the fair market value of the assets; and (b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the bank prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the bank before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.	(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est : a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la banque après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif; b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la banque établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.	Calcul de la valeur des éléments d'actif
Total value of all assets	(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the bank or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the	(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une banque et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the bank, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition. 5

de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la banque après l'acquisition, de la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition. 5

Total value of all assets

(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the bank or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the bank prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the bank before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement. 10 15

(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une banque et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la banque établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel. 15

Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

125. Paragraph 501(2)(b) of the Act is replaced by the following: 20

125. L'alinéa 501(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit : 20

(b) in respect of any other transaction, 20

b) concernant toute autre opération : 20

(i) terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that might reasonably be expected to apply in a similar transaction in an open market under conditions requisite to a fair transaction between parties who are at arm's length and who are acting prudently, knowledgeably and willingly, or 25

(i) des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui sont vraisemblablement de nature à s'appliquer à une opération semblable sur un marché libre dans les 25 conditions nécessaires à une opération équitable entre des parties indépendantes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause,

(ii) if the transaction is one that would not reasonably be expected to occur in an open market between parties who are at arm's length, terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that would reasonably be expected to provide each party to the transaction with fair value, having regard to all the circumstances of the transaction, and that would be consistent with the parties to the transaction acting prudently, knowledgeably and willingly. 30 40

(ii) si l'opération n'est vraisemblable-30 ment pas de nature à s'effectuer sur un marché libre entre des parties indépendantes, des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui permettraient vraisemblable-35 ment à chaque partie à l'opération d'en tirer une juste valeur, compte tenu des circonstances, et que des personnes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause pourraient fixer. 40

126. Section 506 of the Act is replaced by the following:

126. L'article 506 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

506. (1) If a bank enters into a transaction that it is prohibited from entering into by this Part, the bank or the Superintendent may apply to a court for an order setting aside the 45

506. (1) Si la banque a effectué une opération interdite par la présente partie, elle-même ou le surintendant peuvent demander au tribunal de rendre une ordonnance 45

Order to void contract or to grant other remedy

Annulation de contrats ou autres mesures

transaction or for any other appropriate remedy, including an order directing that the related party of the bank involved in the transaction account to the bank for any profit or gain realized or that any director or senior officer of the bank who authorized the transaction compensate the bank for any loss or damage incurred by the bank.

annulant l'opération ou prévoyant toute autre mesure indiquée, notamment l'obligation pour l'apparenté de rembourser à la banque tout gain ou profit réalisé ou pour tout administrateur ou cadre dirigeant qui a autorisé l'opération d'indemniser la banque des pertes ou dommages subis.

Time limit

(2) An application under subsection (1) in respect of a particular transaction may only be made within the period of three months following the day the notice referred to in section 505 in respect of the transaction is given to the Superintendent or, if no such notice is given, the day the Superintendent becomes aware of the transaction.

(2) La demande visée au paragraphe (1) doit être présentée dans les trois mois suivant la date d'envoi au surintendant de l'avis prévu à l'article 505 à l'égard de l'opération en cause ou, à défaut d'avis, suivant la date où le surintendant a pris connaissance de l'opération.

Délai de présentation

Certificate

(3) For the purposes of subsection (2), a document purporting to have been issued by the Superintendent, certifying the day on which the Superintendent became aware of the transaction, shall, in the absence of evidence to the contrary, be received in evidence as conclusive proof of that fact without proof of the signature or of the official character of the person appearing to have signed the document and without further proof.

(3) Pour l'application du paragraphe (2), le document apparemment délivré par le surintendant et attestant la date où il a pris connaissance de l'opération fait foi de façon concluante, sauf preuve contraire, de ce fait, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

Certificat

1991, c. 47, par. 756(1)(b); 1994, c. 47, s. 26; 1997, c. 15, ss. 76 to 85; 1999, c. 28, ss. 27 to 34, c. 31, s. 15(F)

127. Part XII of the Act is replaced by the following:

127. La partie XII de la même loi est remplacée par ce qui suit :

1991, ch. 47, al. 756(1)b); 1994, ch. 47, art. 26; 1997, ch. 15, art. 76 à 85; 1999, ch. 28, art. 27 à 34, ch. 31, art. 15(F)

PART XII

PARTIE XII

FOREIGN BANKS

BANQUES ÉTRANGÈRES

Interpretation and Application

Définitions et champ d'application

Definitions

“Canadian financial entity”
« entité financière canadienne »

507. (1) In this Part, “Canadian financial entity” means a Canadian entity, other than a prescribed Canadian entity or a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), that (a) engages in any activity that a bank is permitted to engage in under section 409, including an activity referred to in the

30

507. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.
« bureau de représentation » Bureau établi pour représenter une banque étrangère au Canada qui n'est pas sous la direction ou la gestion d'une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et dont le personnel est, directement ou non, employé par la banque étrangère.

Définitions

« bureau de représentation »
“representative office”

	<p>definition “specialized financing entity” in this subsection,</p> <p>(b) engages in any activity referred to in the definitions “mutual fund entity” and “mutual fund distribution entity” in this subsection,</p> <p>(c) engages in a prescribed activity, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed,</p> <p>(d) engages in any activity referred to in 10 paragraph 518(5)(d) on the conditions referred to in that paragraph, except an activity excluded by the regulations as not being a financial activity,</p> <p>(e) engages in any activity referred to in 15 paragraphs (a) to (d) as an agent for another entity referred to in any of those paragraphs, or</p> <p>(f) acquires or holds control of, or a substantial investment in, an entity re- 20 ferred to in any of paragraphs (a) to (e);</p>	<p>« courtier de fonds mutuels » Entité canadienne qui est un courtier de fonds mutuels au sens des règlements.</p> <p>5 « courtier de valeurs mobilières étranger » Entité qui est constituée en personne morale 5 ou formée et réglementée sous le régime de la législation d’un pays étranger et qui, à l’étranger, fait le commerce des valeurs mobilières.</p> <p>« courtier immobilier » Entité canadienne qui 10 est un courtier immobilier au sens des règlements.</p> <p>« entité admissible » Selon le cas :</p> <p>a) entité dans laquelle une banque est autorisée à acquérir un intérêt de groupe 15 financier dans le cadre de l’article 468;</p> <p>b) entité dans laquelle une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère est autorisée à acquérir un intérêt de groupe financier dans le cadre 20 de l’alinéa 516(1)b) ou de l’article 518, exception faite du paragraphe 518(17);</p> <p>c) entité visée par règlement.</p>	<p>« courtier de fonds mutuels » “mutual fund distribution entity”</p> <p>« courtier de valeurs mobilières étranger » “foreign securities dealer”</p> <p>« courtier immobilier » “real property brokerage entity”</p> <p>« entité admissible » “permitted entity”</p>
<p>“entity associated with a foreign bank” « entité liée à une banque étrangère »</p>	<p>“entity associated with a foreign bank” means an entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection (2);</p>	<p>« entité financière canadienne » Entité canadienne, autre qu’une entité canadienne vi- 25 sée par règlement ou une entité canadienne visée à l’un des alinéas 468(1)a) à i), qui :</p>	<p>« entité financière canadienne » “Canadian financial entity”</p>
<p>“factoring entity” « entité s’occupant d’affacturation »</p>	<p>“factoring entity” means a Canadian entity 25 that is a factoring entity as defined in the regulations;</p>	<p>a) soit exerce les activités qu’une banque est autorisée à exercer dans le cadre de l’article 409, y compris celles visées à la 30 définition de « entité s’occupant de financement spécial » au présent paragraphe;</p>	
<p>“finance entity” « entité s’occupant de financement »</p>	<p>“finance entity” means a Canadian entity that is a finance entity as defined in the regula- 30 tions;</p>	<p>b) soit exerce les activités visées aux définitions de « entité s’occupant de 35 fonds mutuels » ou « courtier de fonds mutuels » au présent paragraphe;</p>	
<p>“financial leasing entity” « entité s’occupant de crédit-bail »</p>	<p>“financial leasing entity” means a Canadian entity that is a financial leasing entity as defined for the purposes of Part IX;</p>	<p>c) soit exerce des activités visées par règlement, conformément aux modalités réglementaires éventuelles; 40</p>	
<p>“foreign cooperative credit society” « société coopérative de crédit étrangère »</p>	<p>“foreign cooperative credit society” means an entity that is incorporated or formed, and 35 regulated, by or under the laws of a country other than Canada and that, outside Canada, is engaged in the business of a cooperative credit society;</p>	<p>d) soit exerce les activités visées à l’alinéa 518(5)d), selon les modalités</p>	
<p>“foreign insurance company” « société d’assurances étrangère »</p>	<p>“foreign insurance company” means a for- 40 eign company as defined in subsection 2(1)</p>		

	of the <i>Insurance Companies Act</i> ;		
“foreign securities dealer” « courtier de valeurs mobilières étranger »	“foreign securities dealer” means an entity that is incorporated or formed, and regulated, by or under the laws of a country other than Canada and that, outside Canada, is engaged in the business of dealing in securities;	5	prévues par celui-ci, à l’exception de celles n’étant pas des activités financières au titre des règlements; e) soit exerce les activités visées à l’un des alinéas a) à d) à titre de mandataire d’une entité visée à l’un de ces alinéas;
“mutual fund distribution entity” « courtier de fonds mutuels »	“mutual fund distribution entity” means a Canadian entity that is a mutual fund distribution entity as defined in the regulations;	10	f) soit acquiert ou détient le contrôle d’une entité visée à l’un des alinéas a) à e), ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité.
“mutual fund entity” « entité s’occupant de fonds mutuels »	“mutual fund entity” means a Canadian entity that is a mutual fund entity as defined in the regulations;	10	« entité liée à une banque étrangère » Toute entité liée à une banque étrangère au sens du paragraphe (2). « entité s’occupant d’affacturation » Entité canadienne qui est une entité s’occupant d’affacturation au sens des règlements.
“non-bank affiliate of a foreign bank” « établissement affilié à une banque étrangère »	“non-bank affiliate of a foreign bank” means a Canadian entity — other than a bank — in which a foreign bank or an entity associated with a foreign bank holds a substantial investment, or that is controlled by a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, but a Canadian entity is not a non-bank affiliate of a foreign bank by reason only that a bank that is a subsidiary of the foreign bank or the entity associated with a foreign bank controls or has a substantial investment in the Canadian entity;	15 20 25	« entité s’occupant de crédit-bail » Entité canadienne qui est une entité s’occupant de crédit-bail au sens de la partie IX. « entité s’occupant de financement » Entité canadienne qui est une entité s’occupant de financement au sens des règlements.
“permitted entity” « entité admissible »	“permitted entity” means (a) an entity in which a bank is permitted to acquire a substantial investment under section 468, (b) an entity in which a foreign bank or an entity associated with a foreign bank is permitted to acquire a substantial investment under paragraph 516(1)(b) or section 518, other than under subsection 518(17), or (c) a prescribed entity;	25 30 35	« entité s’occupant de financement spécial » Entité canadienne qui est une entité s’occupant de financement spécial au sens des règlements. « entité s’occupant de fonds mutuels » Entité canadienne qui est une entité s’occupant de fonds mutuels au sens des règlements.
“real property brokerage entity” « courtier immobilier »	“real property brokerage entity” means a Canadian entity that is a real property brokerage entity as defined in the regulations;		« établissement affilié à une banque étrangère » Entité canadienne, autre qu’une banque, soit dans laquelle une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère détient un intérêt de groupe financier, soit qui est contrôlée par une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère.
“representative office” « bureau de représentation »	“representative office” means an office established to represent a foreign bank in Canada	40	Toutefois, l’entité canadienne n’est pas un tel établissement du simple fait qu’une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou de l’entité liée à une banque étrangère 40

“specialized financing entity”
« entité s’occupant de financement spécial »

When entity associated with foreign bank

Deemed substantial investment by foreign bank

that is not subject to the direction of, or management by, an entity incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, and the personnel of which are employed directly or indirectly by the foreign bank; 5

“specialized financing entity” means a Canadian entity that is a specialized financing entity as defined in the regulations.

(2) For the purposes of this Part, 10

(a) an entity is associated with a foreign bank if

(i) the entity controls, or is controlled by, the foreign bank,

(ii) the entity and the foreign bank are 15 controlled by the same person,

(iii) two or more persons who are acting in concert in relation to the entity and in relation to the foreign bank would, if they were one person, control the foreign bank 20 and control the entity,

(iv) the foreign bank, or an entity associated with the foreign bank, acting in concert in relation to the entity with one or more other persons would, if they 25 were one person, control the entity, or

(v) a person who controls the entity acts in concert in relation to the foreign bank, with one or more other persons, such that, if they were one person, they would 30 control the foreign bank;

(b) an entity may be associated with more than one foreign bank; and

(c) a foreign bank may be associated with another foreign bank. 35

(3) For the purposes of this Part, a foreign bank is deemed to hold a substantial investment in a Canadian entity if

la contrôle ou y détient un intérêt de groupe financier.

« société d’assurances étrangère » Société étrangère au sens du paragraphe 2(1) de la *Loi sur les sociétés d’assurances*. 5

« société coopérative de crédit étrangère » Entité qui est constituée en personne morale ou formée et réglementée sous le régime de la législation d’un pays étranger et qui, à l’étranger, exerce les activités d’une société 10 coopérative de crédit.

(2) Pour l’application de la présente partie : Liens

a) une entité est liée à une banque étrangère quand, selon le cas :

(i) elle contrôle celle-ci ou est contrôlée 15 par celle-ci,

(ii) les deux sont contrôlées par la même personne,

(iii) plusieurs personnes qui agissent de concert à l’égard de l’entité et de la 20 banque étrangère contrôleraient la banque et l’entité si elles étaient une seule et même personne,

(iv) la banque étrangère, ou une entité liée à elle, et une ou plusieurs personnes 25 qui agissent de concert à l’égard de l’entité la contrôleraient si elles étaient une seule et même personne,

(v) une personne contrôlant l’entité et une ou plusieurs personnes qui agissent 30 de concert à l’égard de la banque étrangère contrôleraient celle-ci si elles étaient une seule et même personne;

b) une entité peut être liée à plus d’une banque étrangère; 35

c) une banque étrangère peut être liée à une autre banque étrangère.

(3) Pour l’application de la présente partie, la banque étrangère est réputée détenir un intérêt de groupe financier dans une entité 40 canadienne quand soit elle-même et une ou

« société d’assurances étrangère »
“foreign insurance company”

« société coopérative de crédit étrangère »
“foreign cooperative credit society”

Présomption d’intérêt de groupe financier — banque étrangère

	<p>(a) the foreign bank and one or more entities associated with the foreign bank, or</p> <p>(b) two or more entities associated with the foreign bank</p> <p>would, if they were one person, hold a substantial investment in the Canadian entity.</p>	<p>plusieurs entités liées à elle, soit plusieurs de ces entités détiendraient un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne si elles étaient une seule et même personne.</p>	
Deemed substantial investment by entity associated	<p>(4) For the purposes of this Part, an entity associated with a foreign bank is deemed to hold a substantial investment in a Canadian entity if the entity and one or more other entities associated with the foreign bank would, if they were one person, hold a substantial investment in the Canadian entity.</p>	<p>(4) Pour l'application de la présente partie, une entité liée à une banque étrangère est réputée détenir un intérêt de groupe financier dans une entité canadienne quand elle-même et une ou plusieurs autres entités liées à la banque étrangère détiendraient un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne si elles étaient une seule et même personne.</p>	5 5 10 10 Présomption d'intérêt de groupe financier — entité liée à une banque étrangère
Deemed control by foreign bank	<p>(5) For the purposes of this Part, a foreign bank is deemed to control a Canadian entity if</p> <p>(a) the foreign bank and one or more entities associated with the foreign bank, or</p> <p>(b) two or more entities associated with the foreign bank</p> <p>would, if they were one person, control the Canadian entity.</p>	<p>(5) Pour l'application de la présente partie, la banque étrangère est réputée contrôler une entité canadienne quand soit elle-même et une ou plusieurs entités liées à elle, soit plusieurs de ces entités, contrôlèrent l'entité canadienne si elles étaient une seule et même personne.</p>	15 15 20 20 Présomption de contrôle — banque étrangère
Deemed control by entity associated	<p>(6) For the purposes of this Part, an entity associated with a foreign bank is deemed to control a Canadian entity if the entity and one or more other entities associated with the foreign bank would, if they were one person, control the Canadian entity.</p>	<p>(6) Pour l'application de la présente partie, une entité liée à une banque étrangère est réputée contrôler une entité canadienne quand elle-même et une ou plusieurs autres entités liées à la banque étrangère contrôlèrent l'entité canadienne si elles étaient une seule et même personne.</p>	25 25 25 25 Présomption de contrôle — entité liée à une banque étrangère
Foreign bank a major owner	<p>(7) For the purposes of this Part, a foreign bank</p> <p>(a) is a major owner of an unincorporated Canadian entity if the foreign bank, either alone or together with one or more entities associated with the foreign bank, beneficially owns more than 35 per cent of the ownership interests, however designated, into which the unincorporated Canadian entity is divided; and</p> <p>(b) is a major owner of a Canadian body corporate if the foreign bank, either alone or together with one or more entities associated with the foreign bank, beneficially owns</p>	<p>(7) Pour l'application de la présente partie, la banque étrangère :</p> <p>a) est un propriétaire important d'une entité canadienne non constituée en personne morale si, seule ou avec une ou plusieurs entités liées à elle, elle en détient, à titre de véritable propriétaire, plus de trente cinq pour cent des titres de participation, quelle qu'en soit la désignation;</p> <p>b) est un propriétaire important d'une personne morale canadienne si, seule ou avec une ou plusieurs entités liées à elle, elle en détient, à titre de véritable propriétaire :</p>	30 30 35 35 35 40 40 40 40 Propriétaire important — banque étrangère

	<p>(i) more than 20 per cent of the outstanding shares of any class of voting shares of the Canadian body corporate, or</p> <p>(ii) more than 30 per cent of the outstanding shares of any class of non-voting shares of the Canadian body corporate. 5</p>	<p>(i) soit plus de vingt pour cent des actions avec droit de vote en circulation d'une catégorie quelconque,</p> <p>(ii) soit plus de trente pour cent des actions sans droit de vote en circulation d'une catégorie quelconque. 5</p>	
Entity associated a major owner	<p>(8) For the purposes of this Part, an entity associated with a foreign bank</p> <p>(a) is a major owner of an unincorporated Canadian entity if the entity associated with the foreign bank, either alone or together with one or more other entities associated with the foreign bank, beneficially owns more than 35 percent of the ownership interests, however designated, into which the unincorporated Canadian entity is divided; and 10</p> <p>(b) is a major owner of a Canadian body corporate if the entity associated with the foreign bank, either alone or together with one or more other entities associated with the foreign bank, beneficially owns</p> <p>(i) more than 20 per cent of the outstanding shares of any class of voting shares of the Canadian body corporate, or 25</p> <p>(ii) more than 30 per cent of the outstanding shares of any class of non-voting shares of the Canadian body corporate.</p>	<p>(8) Pour l'application de la présente partie, une entité liée à une banque étrangère :</p> <p>a) est un propriétaire important d'une entité canadienne non constituée en personne morale si, seule ou avec une ou plusieurs autres entités liées à la banque étrangère, elle en détient, à titre de véritable propriétaire, plus de trente cinq pour cent des titres de participation, quelle qu'en soit la désignation; 15</p> <p>b) est un propriétaire important d'une personne morale canadienne si, seule ou avec une ou plusieurs autres entités liées à la banque étrangère, elle en détient, à titre 20 de véritable propriétaire :</p> <p>(i) soit plus de vingt pour cent des actions avec droit de vote en circulation d'une catégorie quelconque,</p> <p>(ii) soit plus de trente pour cent des 25 actions sans droit de vote en circulation d'une catégorie quelconque.</p>	Propriétaire important — entité liée à une banque étrangère
Foreign bank deemed major owner	<p>(9) For the purposes of this Part, a foreign bank is deemed to be a major owner of a Canadian entity if 30</p> <p>(a) the foreign bank is acting in concert in relation to the Canadian entity with one or more other persons such that, if they were one person, they would be a major owner of the Canadian entity; or 35</p> <p>(b) two or more persons who are acting in concert in relation to the Canadian entity and in relation to the foreign bank would, if they were one person, control the foreign bank and be a major owner of the Canadian entity. 40</p>	<p>(9) Pour l'application de la présente partie, la banque étrangère est réputée être un propriétaire important d'une entité canadienne 30 ne quand, selon le cas :</p> <p>a) elle-même et une ou plusieurs personnes qui agissent de concert à l'égard de l'entité en seraient un propriétaire important si elles étaient une seule et même personne; 35</p> <p>b) plusieurs personnes qui agissent de concert à l'égard de l'entité et de la banque étrangère contrôlèrent celle-ci et seraient un propriétaire important de l'entité si elles étaient une seule et même personne. 40</p>	Propriétaire important réputé — banque étrangère

Entity associated deemed major owner

(10) For the purposes of this Part, an entity associated with a foreign bank is deemed to be a major owner of a Canadian entity if it is acting in concert in relation to the Canadian entity with one or more other persons such that, if they were one person, they would be a major owner of the Canadian entity.

(10) Pour l'application de la présente partie, une entité liée à une banque étrangère est réputée être un propriétaire important d'une entité canadienne quand elle-même et une ou plusieurs personnes qui agissent de concert à l'égard de l'entité canadienne en seraient un propriétaire important si elles étaient une seule et même personne.

Propriétaire important réputé — entité liée à une banque étrangère

Member of foreign bank's group

(11) For the purposes of this Part, a member of a foreign bank's group is any of the following:

(11) Pour l'application de la présente partie, est membre du groupe d'une banque étrangère, selon le cas :

Membre du groupe d'une banque étrangère

- (a) an entity associated with the foreign bank;
- (b) an entity in which the foreign bank or an entity associated with the foreign bank holds a substantial investment; and
- (c) a prescribed entity, in relation to the foreign bank.

- a) l'entité liée à elle;
- b) l'entité dans laquelle la banque ou une entité liée à elle détient un intérêt de groupe financier;
- c) l'entité visée par règlement.

Exemption order of Minister

507.1 (1) The Minister may, by order, determine that this Part, other than this section, sections 507 and 517, subsection 520(3) and sections 521, 522, 522.1 and 522.2, shall not apply to a foreign bank if

507.1 (1) Le ministre peut, par arrêté, soustraire une banque étrangère à l'application des dispositions de la présente partie — à l'exception du présent article, des articles 507 et 517, du paragraphe 520(3) et des articles 521, 522, 522.1 et 522.2 — dans le cas suivant :

Exemption par arrêté

- (a) the foreign bank is not designated under section 517;
- (b) the foreign bank is not associated with a foreign bank designated under section 517;
- (c) the conditions for designation described in section 517 are not, in the opinion of the Minister, met by the foreign bank; and
- (d) the conditions for designation described in section 517 are not, in the opinion of the Minister, met by another foreign bank that is an entity associated with the foreign bank.

- a) la banque n'est pas désignée au titre de l'article 517;
- b) la banque n'est pas liée à une banque étrangère désignée au titre de l'article 517;
- c) il est d'avis que la banque ne satisfait pas aux critères énoncés à l'article 517;
- d) il est d'avis qu'une autre banque étrangère étant une entité liée à elle ne satisfait pas aux critères énoncés à l'article 517.

Revocation of order

(2) An order under subsection (1) is deemed to be revoked if the foreign bank, or another foreign bank that is an entity associated with the foreign bank, is designated under section 517; the Minister shall revoke such an order if the Minister is satisfied that the conditions for designation described in that section are met by the foreign bank or by another foreign bank that is an entity associated with the foreign bank.

(2) Est réputé annulé l'arrêté visé au paragraphe (1) si la banque étrangère ou une autre banque étrangère étant une entité liée à elle est désignée au titre de l'article 517; il doit l'être si le ministre est convaincu que la banque ou une autre banque étrangère étant une entité liée à elle satisfait aux critères énoncés à cet article.

Annulation de l'arrêté

Change in circumstances	<p>(3) A foreign bank that is the subject of an order under subsection (1), or another foreign bank that is an entity associated with the foreign bank, shall advise the Minister of any change in circumstances affecting its eligibility for designation under section 517.</p>	<p>(3) La banque étrangère régie par l'arrêté visé au paragraphe (1), ou une autre banque étrangère étant une entité liée à elle, est tenue d'aviser le ministre de toute circonstance nouvelle touchant son admissibilité à la désignation visée à l'article 517.</p>	Obligation d'aviser le ministre
Effect on associated entities	<p>(4) This Part, other than this section, sections 507 and 517, subsection 520(3) and sections 521, 522, 522.1 and 522.2, does not apply to an entity associated with a foreign bank that is the subject of an order under subsection (1).</p>	<p>(4) Les dispositions de la présente partie, à l'exception du présent article, des articles 507 et 517, du paragraphe 520(3) et des articles 521, 522, 522.1 et 522.2, ne s'appliquent pas à l'entité liée à la banque étrangère régie par l'arrêté visé au paragraphe (1).</p>	Effet sur les entités liées
Effect on non-bank affiliates	<p>(5) Section 514 does not apply to a non-bank affiliate of a foreign bank that is a non-bank affiliate of a foreign bank by reason only of its relation to a foreign bank that is the subject of an order under subsection (1).</p>	<p>(5) L'article 514 ne s'applique pas à l'établissement affilié à une banque étrangère qui est un établissement affilié à une banque étrangère en raison seulement de ses liens avec la banque étrangère régie par l'arrêté visé au paragraphe (1).</p>	Non-application
Prohibited activities	<p><i>General Prohibitions and Exceptions</i></p>	<p><i>Interdictions générales et exceptions</i></p>	Interdiction
	<p>508. (1) A foreign bank or an entity associated with a foreign bank shall not</p> <p>(a) engage, in Canada, in</p> <p>(i) any activity that a bank is permitted to engage in, or is prohibited from engaging in, by or under sections 409 to 418, or</p> <p>(ii) any trade or business;</p> <p>(b) maintain a branch in Canada for any purpose;</p> <p>(c) establish, maintain or acquire for use in Canada an automated banking machine, a remote service unit or a similar automated service, or accept data from such a machine;</p> <p>(d) acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity.</p>	<p>508. (1) La banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère :</p> <p>a) ne peut, au Canada :</p> <p>(i) exercer les activités que les banques sont autorisées à exercer et celles dont l'exercice leur est interdit, sous le régime des articles 409 à 418,</p> <p>(ii) exercer une activité commerciale;</p> <p>b) ne peut maintenir au Canada des succursales à quelque fin que ce soit;</p> <p>c) ne peut établir, maintenir ou acheter pour utilisation au Canada des guichets automatiques, des terminaux d'un système décentralisé ou d'autres services automatiques semblables, ni recevoir des données qui en proviennent;</p> <p>d) ne peut acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci.</p>	
Guarantee and acceptance of securities and bills	<p>(2) Subject to subsection (3), sections 515 and 515.1 and subsections 516(4) and 517.1(3),</p> <p>(a) a foreign bank shall not guarantee any securities or accept any bills of exchange or depository bills that are issued by a person</p>	<p>(2) Sous réserve du paragraphe (3), des articles 515 et 515.1 et des paragraphes 516(4) et 517.1(3) :</p> <p>a) la banque étrangère ne peut garantir des titres ou accepter des lettres de change ou</p>	Garantie de titres et acceptation de lettres de change ou de dépôt

	<p>resident in Canada and that are intended by the issuer or by any party to the security or bill to be sold or traded in Canada; and</p> <p>(b) no person shall participate in any arrangement in connection with a guarantee or acceptance prohibited by paragraph (a).</p>	<p>des lettres de dépôt qui sont émis par une personne résidant au Canada et destinés à être vendus ou négociés au Canada;</p> <p>b) nul ne peut être partie à une entente relative à une telle garantie ou acceptation.</p>	
Exception	<p>(3) Subsection (2) does not apply in respect of the guarantee or acceptance by a foreign bank of securities, bills of exchange or depository bills that are</p> <p>(a) issued by a non-bank affiliate of the foreign bank; or</p> <p>(b) issued by any other person resident in Canada and guaranteed or accepted by</p> <p>(i) a bank that is a subsidiary of the foreign bank or an entity associated with the foreign bank,</p> <p>(ii) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i) in which a bank that is a subsidiary of the foreign bank, or of an entity associated with the foreign bank, holds a substantial investment,</p> <p>(iii) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i) that is controlled by a bank that is a subsidiary of the foreign bank, or of an entity associated with the foreign bank,</p> <p>(iv) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(b) to (i) that is a non-bank affiliate of the foreign bank, or</p> <p>(v) a prescribed entity.</p>	<p>(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à la garantie de titres et à l'acceptation de lettres de change ou de lettres de dépôt par la banque étrangère, qui sont émis :</p> <p>a) soit par un établissement affilié à la banque étrangère;</p> <p>b) soit par une autre personne résidant au Canada, à la condition d'être garantis ou acceptés, selon le cas :</p> <p>(i) par une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou d'une entité liée à elle,</p> <p>(ii) par une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i) dans laquelle une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou d'une entité liée à elle a un intérêt de groupe financier,</p> <p>(iii) par une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i) qui est contrôlée par une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou d'une entité liée à elle,</p> <p>(iv) par une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)b) à i) qui est un établissement affilié à la banque étrangère,</p> <p>(v) par une entité visée par règlement.</p>	Exception
Accessing accounts	<p>(4) Nothing in paragraphs (1)(a) to (c) shall be construed as prohibiting a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, from entering into any arrangement with one or more Canadian financial institutions by which customers of the foreign bank or the entity who are natural persons not ordinarily resident in Canada may access in Canada their accounts located outside Canada through the use of automated banking machines located in Canada and operated by the Canadian financial institution or institutions.</p>	<p>(4) Les alinéas (1)a) à c) n'ont pas pour effet d'interdire à la banque étrangère ou à une entité liée à une banque étrangère de conclure, avec des institutions financières canadiennes, des ententes permettant à ceux de ses clients qui sont des personnes physiques ne résidant pas habituellement au Canada d'avoir accès à leurs comptes situés à l'étranger grâce à des guichets automatiques situés au Canada et exploités par ces institutions.</p>	Accès aux comptes

Quotations	<p>(5) Nothing in paragraph (1)(c) shall be construed as prohibiting a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, from establishing, maintaining or using a private telephone service or similar facility for the purpose of quoting to customers in Canada, or entering with customers in Canada into verbal agreements relating to, foreign exchange, deposit or loan rates if there is no accounting or information processing involved in the private telephone service or similar facility.</p>	<p>(5) L'alinéa (1)c) n'a pas pour effet d'interdire à la banque étrangère ou à une entité liée à une banque étrangère d'établir, de maintenir ou d'utiliser un service téléphonique privé ou une installation semblable pour proposer un prix à un client se trouvant au Canada ou pour conclure des ententes verbales avec des clients se trouvant au Canada concernant les taux du change, des dépôts ou des prêts, à condition que ces communications téléphoniques ne servent pas à la comptabilité ou au traitement de l'information.</p>	Service téléphonique privé
Regulations	<p>(6) The Governor in Council may make regulations exempting the undertaking of any activities that the Governor in Council may specify from any of the prohibitions set out in subsection (1) or (2).</p>	<p>(6) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, exclure l'exercice des activités qu'il y précise du champ de toute interdiction visée aux paragraphes (1) ou (2).</p>	Règlements
Transitional	<p>(7) Subject to subsection (8), paragraph (1)(d) does not apply in respect of the holding of control of, or a substantial investment in, a Canadian entity whose principal activity in Canada is an activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v), as they read immediately before the coming into force of this Part, and that was acquired by a foreign bank or an entity associated with a foreign bank prior to August 1, 1997 and before</p> <p>(a) the foreign bank became a foreign bank or the entity associated with a foreign bank became an entity associated with a foreign bank, as the case may be; or</p> <p>(b) the Canadian entity's principal activity in Canada became an activity described in those subparagraphs.</p>	<p>(7) Sous réserve du paragraphe (8), l'alinéa (1)d) ne s'applique pas à la détention du contrôle d'une entité financière canadienne, ou d'un intérêt de groupe financier dans celle-ci, lorsque l'entité a pour activité principale au Canada l'une de celles visées à l'un des sous-alinéas 518(3)a)(i) à (v) — dans leur version à l'entrée en vigueur de la présente partie —, qu'elle a été acquise par la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère avant le 1^{er} août 1997 et que, lors de l'acquisition :</p> <p>a) soit la banque étrangère n'était pas une banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère n'était pas une entité liée à une banque étrangère, selon le cas;</p> <p>b) soit l'activité principale de l'entité canadienne n'était pas une activité visée à ces sous-alinéas.</p>	Disposition transitoire
Restriction	<p>(8) Subsection (7) applies only if the foreign bank or an entity associated with the foreign bank</p> <p>(a) is not an authorized foreign bank; and</p> <p>(b) does not control, and is not a major shareholder of, a bank or a bank holding company.</p>	<p>(8) Le paragraphe (7) ne s'applique que si la banque étrangère ou l'entité liée à la banque étrangère remplit les conditions suivantes :</p> <p>a) elle n'est pas une banque étrangère autorisée;</p> <p>b) elle ne contrôle pas une banque ou une société de portefeuille bancaire et n'en est pas un actionnaire important.</p>	Restriction

Activity carried out by agent, etc.

508.1 For the purposes of this Part, a foreign bank is deemed to have carried out anything prohibited by section 508 if it is carried out by

- (a) a nominee or agent of the foreign bank;
- (b) an entity controlled by the foreign bank;
- (c) a nominee or agent of an entity controlled by the foreign bank; or
- (d) a Canadian entity in which the foreign bank has a substantial investment.

508.1 Pour l'application de la présente partie, la banque étrangère est réputée avoir accompli un fait interdit par l'article 508 s'il a été accompli par, selon le cas :

- a) un de ses délégués ou mandataires;
- b) une entité contrôlée par elle;
- c) un délégué ou mandataire d'une entité contrôlée par elle;
- d) une entité canadienne dans laquelle elle a un intérêt de groupe financier.

Présomption

5

10

Activity carried out by agent, etc.

508.2 For the purposes of this Part, an entity associated with a foreign bank is deemed to have carried out anything prohibited by section 508 if it is carried out by

- (a) a nominee or agent of the entity associated with the foreign bank;
- (b) an entity controlled by the entity associated with the foreign bank;
- (c) a nominee or agent of an entity controlled by the entity associated with the foreign bank; or
- (d) a Canadian entity in which the entity associated with a foreign bank has a substantial investment.

508.2 Pour l'application de la présente partie, une entité liée à une banque étrangère est réputée avoir accompli un fait interdit par l'article 508 s'il a été accompli par, selon le cas :

- a) un délégué ou mandataire de l'entité;
- b) une entité liée contrôlée par l'entité;
- c) un délégué ou mandataire d'une entité contrôlée par l'entité;
- d) une entité canadienne dans laquelle l'entité a un intérêt de groupe financier.

Présomption

15

20

Representative Offices and Head Offices

Bureaux de représentation et sièges

Permitted Canadian offices

509. Notwithstanding paragraph 508(1)(a) or (b), a foreign bank may

- (a) with the approval of the Superintendent and
 - (i) subject to any terms and conditions that are attached to the approval, and
 - (ii) subject to and in accordance with rules that are prescribed in relation to the operation of representative offices and the conduct of their personnel,
 maintain representative offices in Canada that are registered with the Superintendent in the prescribed manner; and
- (b) with the approval of the Governor in Council and subject to any terms and conditions that are attached to the approval, locate its head office in Canada and, from

509. Par dérogation aux alinéas 508(1)(a) ou (b), la banque étrangère peut :

- a) avec l'accord du surintendant, maintenir au Canada des bureaux de représentation réglementairement immatriculés au bureau de celui-ci, sous réserve :
 - (i) d'une part, des modalités dont l'accord est assorti,
 - (ii) d'autre part, des règles fixées par règlement en ce qui a trait au fonctionnement de tels bureaux et à la conduite de leur personnel;
- b) avec l'agrément du gouverneur en conseil et sous réserve des modalités dont il est assorti, établir son siège au Canada et, à partir de celui-ci, donner des instructions et prendre les autres mesures normalement nécessaires à la conduite de ses opérations bancaires à l'étranger.

Bureaux de représentation

25

30

35

40

Examination of representative offices	<p>that office, issue directions and do all other things reasonably necessary to the conduct of its banking business outside Canada.</p> <p>510. (1) The Superintendent shall, from time to time, make or cause to be made such examination and inquiry into the operation of any representative office of a foreign bank and the conduct of the personnel in that office as the Superintendent considers necessary for the purpose of ascertaining whether the office is being operated, and whether the personnel of the office are conducting themselves, in accordance with the rules prescribed for the purposes of paragraph 509(a).</p>	<p>510. (1) Le surintendant procède aux examens et recherches qu'il estime nécessaires pour vérifier si le fonctionnement des bureaux de représentation de la banque étrangère et la conduite de leur personnel satisfont aux règles visées à l'alinéa 509a).</p>	Examen des bureaux de représentation
Powers of Superintendent	<p>(2) For the purposes of subsection (1), the Superintendent and any person acting under the direction of the Superintendent have the same powers and obligations that the Superintendent has in relation to the examination of banks under this Act.</p>	<p>(2) Pour l'application du paragraphe (1), le surintendant a les pouvoirs et obligations que lui confère la présente loi en matière d'inspection de banques et toute personne agissant sous ses ordres se voit conférer les mêmes pouvoirs et obligations.</p>	Pouvoirs du surintendant
Cancellation of registration	<p>511. The Superintendent may, by order, cancel the registration of a representative office of a foreign bank if</p> <p>(a) the foreign bank requests the Superintendent to cancel the registration; or</p> <p>(b) the Superintendent is of the opinion that the representative office is not being operated, or the personnel of that office are not conducting themselves, in accordance with the rules prescribed for the purposes of paragraph 509(a).</p>	<p>511. Le surintendant peut, par ordonnance, annuler l'immatriculation d'un bureau de représentation d'une banque étrangère dans les cas suivants :</p> <p>a) la banque le demande;</p> <p>b) il estime que le fonctionnement du bureau ou la conduite de son personnel ne satisfait pas aux règles visées à l'alinéa 509a).</p>	Annulation de l'immatriculation
Business conducted from head office in Canada	<p>512. (1) Subject to subsections (2) and (3), where the head office of a foreign bank is located in Canada pursuant to paragraph 509(b), the foreign bank shall not conduct any business from that office with persons resident in Canada or with Her Majesty in right of Canada or a province except for the purpose of acquiring premises, supplies, services and staff for that office.</p>	<p>512. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), la banque étrangère qui a son siège au Canada conformément à l'alinéa 509b) ne peut exercer à partir de celui-ci aucune activité commerciale avec des personnes résidant au Canada ou avec Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, sauf en vue d'obtenir des locaux, des fournitures, des services ou du personnel pour son siège.</p>	Activité commerciale
Exception	<p>(2) Where a foreign bank, immediately prior to the establishment of its head office in Canada pursuant to paragraph 509(b), held deposits of, or had loans outstanding to, persons resident in Canada or Her Majesty in right of Canada or a province, the foreign bank</p>	<p>(2) Lorsqu'elle détenait, avant l'établissement de son siège au Canada, des dépôts de personnes résidant au Canada ou de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, ou des prêts consentis à celles-ci, la même banque peut rembourser ces dépôts ou récla-</p>	Exception

may repay those deposits and collect those loans through the head office in Canada.

Exception

(3) Where a foreign bank controlled a bank or was a major shareholder of a bank immediately prior to the establishment of the foreign bank's head office in Canada pursuant to paragraph 509(b), the foreign bank may continue to carry out from the head office in Canada any activities that were carried out from the head office of the foreign bank in relation to the bank prior to the establishment of the head office in Canada.

Foreign Bank Conglomerates Offering No Financial Services

Canadian commercial entities

513. (1) Notwithstanding paragraph 508(1)(d) but subject to subsections (4) to (7), a foreign bank or an entity associated with a foreign bank may acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity, other than a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), so long as all of the Canadian entity's businesses and activities in Canada, or substantially all of them as determined under the regulations, do not include activities that are referred to in paragraphs (a) to (f) — other than prescribed activities — of the definition “Canadian financial entity” in subsection 507(1).

Canadian commercial branches

(2) Notwithstanding paragraphs 508(1)(a) and (b) but subject to subsections (3) to (5), a foreign bank — or an entity associated with a foreign bank and incorporated or formed by or under the laws of a country other than Canada — may carry on in Canada businesses and activities so long as all of its businesses and activities outside Canada, or substantially all of them as determined under the regulations, do not include

(a) activities that are referred to in paragraphs (a) to (e) — other than prescribed activities — of the definition “Canadian financial entity” in subsection 507(1); or

(b) except under prescribed circumstances, activities referred to in paragraph (f) of that definition.

mer ces prêts par l'intermédiaire de son siège au Canada.

Exception

(3) Lorsque, avant l'établissement de son siège au Canada, elle contrôlait une banque ou en était un actionnaire important, la même banque peut continuer à exercer à partir de celui-ci les activités qu'elle y exerçait auparavant à l'égard de la banque.

Conglomérat de banques étrangères n'offrant aucun service financier

Entités commerciales canadiennes

513. (1) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d) mais sous réserve des paragraphes (4) à (7), la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère peut acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne, autre qu'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i), ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité, pourvu que les activités de l'entité exercées au Canada, dans leur totalité ou, selon les règlements, leur quasi-totalité, ne comprennent pas d'activités visées aux alinéas a) à f) — autres que celles visées par règlement — de la définition de « entité financière canadienne » au paragraphe 507(1).

Succursales commerciales canadiennes

(2) Par dérogation aux alinéas 508(1)a) et b) mais sous réserve des paragraphes (3) à (5), la banque étrangère — ou une entité liée à une banque étrangère et constituée en personne morale ou formée sous le régime de la législation d'un pays étranger — peut exercer des activités au Canada pourvu que ses activités exercées à l'étranger, dans leur totalité ou, selon les règlements, leur quasi-totalité, ne comprennent pas :

a) d'activités visées aux alinéas a) à e) — autres que celles visées par règlement — de la définition de « entité financière canadienne » au paragraphe 507(1);

b) sauf dans les cas prévus par règlement, d'activités visées à l'alinéa f) de cette définition.

40

Businesses and activities of Canadian commercial branches

(3) Subsection (2) applies to a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, so long as all of its businesses and activities in Canada, or substantially all of them as determined under the regulations, do not include activities that are referred to in paragraphs (a) to (f) — other than prescribed activities — of the definition “Canadian financial entity” in subsection 507(1).

(3) Le paragraphe (2) s’applique à la banque étrangère, ou à une entité liée à une banque étrangère, pourvu que ses activités exercées au Canada, dans leur totalité ou, selon les règlements, leur quasi-totalité, ne comprennent pas d’activités visées aux alinéas a) à f) — autres que celles visées par règlement — de la définition de « entité financière canadienne » au paragraphe 507(1).

Activités des succursales commerciales canadiennes

Canadian financial branches

(4) Subsections (1), (2), (6) and (7) and 516(2) do not apply to a foreign bank or an entity associated with a foreign bank if it or any entity associated with the foreign bank

(a) is an authorized foreign bank;

(b) is a foreign insurance company; or

(c) is a foreign securities dealer, or a foreign cooperative credit society, that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f).

(4) Les paragraphes (1), (2), (6), (7) et 516(2) ne s’appliquent pas à la banque étrangère ni à une entité liée à une banque étrangère si elle-même ou une entité liée à la banque étrangère est, selon le cas :

a) une banque étrangère autorisée;

b) une société d’assurances étrangère;

c) un courtier de valeurs mobilières étranger ou une société coopérative de crédit étrangère qui est régi par un agrément donné par le ministre en vertu de l’alinéa 20 518.2(1)f).

Succursales financières canadiennes

Canadian financial institutions or entities

(5) Subsections (1), (2), (6) and (7) and 516(2) do not apply to a foreign bank or an entity associated with a foreign bank if it or any entity associated with the foreign bank controls, or is a major owner of,

(a) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i); or

(b) a Canadian entity referred to in subsection 518(5) that is a Canadian financial entity.

(5) Les paragraphes (1), (2), (6), (7) et 516(2) ne s’appliquent pas à la banque étrangère ni à une entité liée à une banque étrangère si elle-même ou une entité liée à la 25 banque étrangère contrôle soit une entité canadienne visée à l’un des alinéas 468(1)a) à i), soit une entité canadienne visée au paragraphe 518(5) qui est une entité financière canadienne, ou en est un propriétaire impor-30 tant.

Institutions ou entités financières canadiennes

Acquisition of substantial investment by foreign bank

(6) Notwithstanding subsection (1) and 30 paragraph 508(1)(d), a foreign bank may acquire or hold a substantial investment in

(a) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (i), or

(b) a Canadian entity referred to in subsection 518(5) that is a Canadian financial entity,

so long as the foreign bank and any entity associated with it meet the conditions set out in subsections (4) and (5).

(6) Par dérogation au paragraphe (1) et à l’alinéa 508(1)d), la banque étrangère peut, pourvu qu’elle-même et toute entité liée à elle remplissent les conditions énoncées aux para-35 graphes (4) et (5), acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier :

a) dans une entité canadienne visée à l’un des alinéas 468(1)g) à i);

b) dans une entité canadienne visée au40 paragraphe 518(5) qui est une entité financière canadienne.

Acquisition d’un intérêt de groupe financier par une banque étrangère

Acquisition of substantial investment by entity associated

(7) Notwithstanding subsection (1) and paragraph 508(1)(d), an entity associated with a foreign bank may acquire or hold a substantial investment in

(a) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (i), or

(b) a Canadian entity referred to in subsection 518(5) that is a Canadian financial entity,

so long as the entity and any other entity associated with the foreign bank meet the conditions set out in subsections (4) and (5).

(7) Par dérogation au paragraphe (1) et à l'alinéa 508(1)d), une entité liée à une banque étrangère peut, pourvu qu'elle-même et toute autre entité liée à la banque étrangère remplissent les conditions énoncées aux paragraphes (4) et (5), acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier :

a) dans une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)g) à i);

b) dans une entité canadienne visée au 10 paragraphe 518(5) qui est une entité financière canadienne.

Acquisition d'un intérêt de groupe financier par une entité liée à une banque étrangère

Non-application

(8) Paragraphs 508(1)(a) and (b) do not apply to a Canadian entity referred to in subsection (1), (6) or (7).

(8) Les alinéas 508(1)a) et b) ne s'appliquent pas à l'entité canadienne visée aux paragraphes (1), (6) ou (7).

Non-application

Restrictions on Non-Bank Affiliates

Restrictions applicables aux établissements affiliés à une banque étrangère

Non-bank affiliates — prohibited activities

514. (1) Notwithstanding any provision of this Part except section 507.1, a non-bank affiliate of a foreign bank shall not, in Canada,

(a) engage in the business of accepting deposit liabilities;

(b) engage in the business of acting as an agent for the acceptance of deposit liabilities for a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, other than for

(i) an authorized foreign bank,

(ii) a foreign cooperative credit society that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f), or

(iii) an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a), (c), (d) and (h) or a trust or loan corporation referred to in paragraph 468(1)(g); or

(c) represent to the public that any instrument issued by it is a deposit or that any liability incurred by it is a deposit.

514. (1) Malgré les autres dispositions de la présente partie, à l'exception de l'article 507.1, il est interdit à un établissement affilié à une banque étrangère, au Canada :

a) dans le cadre de son activité commerciale, d'accepter des dépôts;

b) dans le cadre de son activité commerciale, d'agir, en ce qui touche l'acceptation de dépôts, à titre de mandataire d'une banque étrangère ou d'une entité liée à une banque étrangère, qui n'est pas, selon le cas :

(i) une banque étrangère autorisée,

(ii) une société coopérative de crédit étrangère régie par un agrément donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f),

(iii) une entité visée à l'un des alinéas 468(1)a), c), d) et h) ou une société de fiducie ou de prêt visée à l'alinéa 468(1)g);

c) de déclarer au public que les instruments qu'il émet ou les dettes qu'il contracte sont des dépôts.

Interdiction : établissements affiliés à une banque étrangère

Disclosure of status	<p>(2) A non-bank affiliate of a foreign bank that carries on as part of its business the provision of financial services shall not borrow money in Canada from the public without disclosing that</p> <p>(a) the non-bank affiliate is not a member institution of the Canada Deposit Insurance Corporation;</p> <p>(b) the liability incurred by the non-bank affiliate through the borrowing is not a 10 deposit; and</p> <p>(c) the non-bank affiliate is not regulated as a financial institution in Canada.</p>	<p>(2) L'établissement affilié à une banque étrangère dont une partie des activités consiste à fournir des services financiers ne peut 5 contracter un emprunt au Canada auprès du public sans communiquer l'information suivante :</p> <p>a) il n'est pas une institution membre de la Société d'assurance-dépôts du Canada;</p> <p>b) la dette que constitue l'emprunt n'est pas un dépôt; 10</p> <p>c) il n'est pas réglementé au Canada au même titre qu'une institution financière.</p>	Obligation de communication
Manner of disclosure	<p>(3) The disclosure shall be</p> <p>(a) in a prospectus, information circular or 15 other offering document or a similar document related to the borrowing or, if there is no such document, in a statement delivered to the lender; or</p> <p>(b) in any other manner that may be 20 prescribed.</p>	<p>(3) La communication doit se faire :</p> <p>a) soit dans un prospectus, une circulaire d'information, une offre ou un document 15 semblable relatif à l'emprunt ou, en l'absence d'un tel document, dans une déclaration remise au prêteur;</p> <p>b) soit selon les modalités fixées par règlement. 20</p>	Modalités de communication
Exception for certain borrowing	<p>(4) Subsection (2) does not apply</p> <p>(a) to a borrowing of a prescribed class or type or to a borrowing in prescribed circumstances or in a prescribed manner; or 25</p> <p>(b) except as may be provided in any regulations, to a borrowing</p> <p>(i) from a person in an amount of \$150,000 or more, or</p> <p>(ii) through the issue of instruments in 30 denominations of \$150,000 or more.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas :</p> <p>a) aux emprunts appartenant à une catégorie ou à un genre prévus par règlement ni à ceux contractés dans les circonstances prévues par règlement ou de la manière prévue 25 par règlement;</p> <p>b) sauf disposition contraire des règlements, aux emprunts de 150 000 \$ ou plus contractés auprès d'une personne ni à ceux contractés par l'émission de titres dont la 30 valeur nominale est de 150 000 \$ ou plus.</p>	Exclusion de certains emprunts
Exception — deposit-taking institutions	<p>(5) Subsections (1) and (2) do not apply to a non-bank affiliate that is</p> <p>(a) a trust or loan corporation incorporated under an Act of Parliament or of the 35 legislature of a province;</p> <p>(b) a Canadian entity referred to in paragraph 468(1)(d) or (h); or</p> <p>(c) a prescribed entity.</p>	<p>(5) Les paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent pas si l'établissement affilié à une banque étrangère est, selon le cas :</p> <p>a) une société de fiducie ou de prêt 35 constituée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale;</p> <p>b) une entité canadienne visée aux alinéas 468(1)d) ou h);</p> <p>c) une entité visée par règlement. 40</p>	Exception — institutions acceptant des dépôts

Exception —
insurance
company or
securities
dealer

(6) Subsection (2) does not apply where the non-bank affiliate is

- (a) an insurance company incorporated under an Act of Parliament or of the legislature of a province; 5
- (b) a bank holding company or an insurance holding company;
- (c) an entity controlled by a bank holding company or an insurance holding company or in which a bank holding company or an insurance holding company has a substantial investment; 10
- (d) a financial institution that is described in paragraph (g) of the definition “financial institution” in section 2; or 15
- (e) a prescribed entity.

Deposits
prohibited

514.1 (1) Notwithstanding any provision of this Part except section 507.1, a foreign bank — or an entity associated with a foreign bank and incorporated or formed by or under the laws of a country other than Canada — shall not, as part of its business in Canada,

- (a) engage in the business of accepting deposit liabilities; 25
- (b) engage in the business of acting as an agent for the acceptance of deposit liabilities for a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, other than for 30
 - (i) an authorized foreign bank,
 - (ii) a foreign cooperative credit society that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f), or
 - (iii) an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a), (c), (d) and (h) or a trust or loan corporation referred to in paragraph 468(1)(g); or
- (c) represent to the public that any instrument issued by it is a deposit or that any liability incurred by it is a deposit. 40

(6) Le paragraphe (2) ne s’applique pas si l’établissement affilié à une banque étrangère est, selon le cas :

- a) une société d’assurances constituée sous le régime d’une loi fédérale ou provinciale; 5
- b) une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d’assurances;
- c) une entité qu’une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d’assurances contrôle ou dans laquelle elle a un intérêt de groupe financier; 10
- d) une institution financière visée à l’alinéa g) de la définition « institution financière » à l’article 2;
- e) une entité visée par règlement. 15

Exception —
société
d’assurances
et courtier de
valeurs
mobilières

514.1 (1) Malgré les autres dispositions de la présente partie, à l’exception de l’article 507.1, il est interdit à la banque étrangère, et à l’entité liée à une banque étrangère et constituée en personne morale ou formée sous le régime de la législation d’un pays étranger :

- a) dans le cadre de son activité commerciale, d’accepter des dépôts;
- b) dans le cadre de son activité commerciale, d’agir, en ce qui touche l’acceptation de dépôts, à titre de mandataire d’une banque étrangère ou d’une entité liée à une banque étrangère, qui n’est pas, selon le cas :
 - (i) une banque étrangère autorisée,
 - (ii) une société coopérative de crédit étrangère régie par un agrément donné par le ministre en vertu de l’alinéa 518.2(1)f),
 - (iii) une entité visée à l’un des alinéas 468(1)a), c), d) et h) ou une société de fiducie ou de prêt visée à l’alinéa 468(1)g);
- c) de déclarer au public que les instruments qu’elle émet ou les dettes qu’elle contracte sont des dépôts. 40

Interdiction :
acceptation
de dépôts

Disclosure of status	<p>(2) A foreign bank or entity referred to in subsection (1) that carries on, as part of its business in Canada, the provision of financial services shall not borrow money in Canada from the public without disclosing that</p> <p>(a) the foreign bank or entity is not a member institution of the Canada Deposit Insurance Corporation;</p> <p>(b) the liability incurred through the borrowing is not a deposit; and</p> <p>(c) the foreign bank or entity is not regulated as a financial institution in Canada.</p>	<p>(2) La banque étrangère ou l'entité visée au paragraphe (1) dont une partie des activités exercées au Canada consiste à fournir des services financiers ne peut y contracter un emprunt auprès du public sans communiquer l'information suivante :</p> <p>a) elle n'est pas une institution membre de la Société d'assurance-dépôts du Canada;</p> <p>b) la dette que constitue l'emprunt n'est pas un dépôt;</p> <p>c) elle n'est pas réglementée au Canada au même titre qu'une institution financière.</p>	Obligation de communication
Manner of disclosure	<p>(3) The disclosure shall be</p> <p>(a) in a prospectus, information circular or other offering document or a similar document related to the borrowing or, if there is no such document, in a statement delivered to the lender; or</p> <p>(b) in any other manner that may be prescribed.</p>	<p>(3) La communication doit se faire :</p> <p>a) soit dans un prospectus, une circulaire d'information, une offre ou un document semblable relatif à l'emprunt ou, en l'absence d'un tel document, dans une déclaration remise au prêteur;</p> <p>b) soit selon les modalités fixées par règlement.</p>	Modalités de communication
Exception for certain borrowing	<p>(4) Subsection (2) does not apply</p> <p>(a) to a borrowing of a prescribed class or type or to a borrowing in prescribed circumstances or in a prescribed manner; or</p> <p>(b) except as may be provided in any regulations, to a borrowing</p> <p>(i) from a person in an amount of \$150,000 or more, or</p> <p>(ii) through the issue of instruments in denominations of \$150,000 or more.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas :</p> <p>a) aux emprunts appartenant à une catégorie ou un genre prévus par règlement ni à ceux contractés dans les circonstances prévues par règlement ou de la manière prévue par règlement;</p> <p>b) sauf disposition contraire des règlements, aux emprunts de 150 000 \$ ou plus contractés auprès d'une personne ni à ceux contractés par l'émission de titres dont la valeur nominale est de 150 000 \$ ou plus.</p>	Exclusion de certains emprunts
Exception — authorized foreign banks and foreign cooperative credit societies	<p>(5) Subsections (1) and (2) do not apply to</p> <p>(a) a foreign bank that is an authorized foreign bank; or</p> <p>(b) a foreign cooperative credit society that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f).</p>	<p>(5) Les paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent pas dans les cas suivants :</p> <p>a) la banque étrangère est une banque étrangère autorisée;</p> <p>b) la société coopérative de crédit étrangère est régie par un agrément donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f).</p>	Exception — banque étrangère autorisée et société coopérative de crédit étrangère

Exception —
foreign
insurance
company or
securities
dealer

(6) Subsection (2) does not apply to a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is

(a) a foreign insurance company; or

(b) a foreign securities dealer that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f).

Exceptions for Foreign Financial Institutions

515. Paragraphs 508(1)(a) to (c) and subsection 508(2) do not apply to a foreign insurance company in relation to its insurance business in Canada.

515.1 Paragraphs 508(1)(a) to (c) and subsection 508(2) do not apply in respect of the business in Canada of an authorized foreign bank.

515.2 Paragraphs 508(1)(a) and (b) do not apply in respect of holding, managing and other dealing with real property in Canada by a foreign bank or an entity associated with a foreign bank.

Exceptions relative to Federal Financial Institutions

516. (1) Notwithstanding paragraph 508(1)(d) and section 518, a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, other than one that holds control of, or a substantial investment in, a Canadian entity under subsection 513(1) or that carries on businesses or activities under subsection 513(2), may acquire or hold control of, or a substantial investment in,

(a) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f); and

(b) any other Canadian entity, by way of an acquisition of control of a Canadian entity referred to in paragraph (a) that has control of, or a substantial investment in, the Canadian entity.

(6) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à la banque étrangère, ni à l'entité liée à une banque étrangère, qui est :

a) soit une société d'assurances étrangère;

b) soit un courtier de valeurs mobilières étranger régi par un agrément donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f).

Exceptions s'appliquant aux institutions financières étrangères

515. Les alinéas 508(1)a) à c) et le paragraphe 508(2) ne s'appliquent pas à la société d'assurances étrangère en ce qui touche ses 10 activités d'assurance exercées au Canada.

515.1 Les alinéas 508(1)a) à c) et le paragraphe 508(2) ne s'appliquent pas aux activités exercées au Canada par une banque étrangère autorisée.

515.2 Les alinéas 508(1) a) et b) ne s'appliquent pas à la détention ou la gestion, par la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère, de biens immeubles situés au Canada ou à toutes opérations effectuées à 20 leur égard.

Exceptions concernant les institutions financières fédérales

516. (1) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d) et l'article 518, la banque étrangère, ou une entité liée à une banque étrangère, autre que celle détenant le contrôle d'une entité canadienne au titre du paragraphe 513(1), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, ou que celle exerçant les activités visées au paragraphe 513(2), peut acquérir ou détenir le contrôle :

a) d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à f);

b) de toute autre entité canadienne, par l'acquisition du contrôle d'une entité canadienne visée à l'alinéa a) qui contrôle l'entité canadienne ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci.

Exception —
société
d'assurances
étrangère et
courtier de
valeurs
mobilières
étranger

Société
d'assurances
étrangère

Activités des
banques
étrangères
autorisées

Opérations
relatives aux
biens
immeubles

Contrôle et
intérêt de
groupe
financier

Foreign
insurance
company

Business in
Canada of
authorized
foreign bank

Real property
holding and
management

Control or
substantial
investment

<p>Substantial investment</p>	<p>(2) Notwithstanding subsection (1) and paragraph 508(1)(d), a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that holds control of, or a substantial investment in, a Canadian entity under subsection 513(1) or that carries on businesses or activities under subsection 513(2) may acquire or hold a substantial investment in a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f) so long as the foreign bank and any entity associated with the foreign bank meet the conditions set out in subsections 513(4) and (5).</p>	<p>Elle peut par ailleurs acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier dans cette entité canadienne.</p> <p>(2) Par dérogation au paragraphe (1) et à l'alinéa 508(1)d), la banque étrangère, ou une entité liée à une banque étrangère, qui détient le contrôle d'une entité canadienne au titre du paragraphe 513(1), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, ou qui exerce les activités visées au paragraphe 513(2) peut acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier dans une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à f) pourvu que la banque étrangère et toute entité liée à elle remplissent les conditions énoncées aux paragraphes 513(4) et (5).</p>	<p>Intérêt de groupe financier</p>
<p>Activities in Canada of certain entities</p>	<p>(3) Paragraphs 508(1)(a) to (c) do not apply to a Canadian entity referred to in paragraph (1)(a) or (b) or subsection (2).</p>	<p>(3) Les alinéas 508(1)a) à c) ne s'appliquent pas à l'entité canadienne visée aux alinéas (1)a) ou b) ou au paragraphe (2).</p>	<p>Activités exercées au Canada par certaines entités</p>
<p>Guarantee and acceptance of securities and bills</p>	<p>(4) Subsection 508(2) does not apply in respect of the guarantee or acceptance by a foreign bank of securities or bills of exchange or depository bills that are issued by</p> <p>(a) a bank that is a subsidiary of the foreign bank or of an entity associated with the foreign bank;</p> <p>(b) a Canadian entity in which a bank that is a subsidiary of the foreign bank, or of an entity associated with the foreign bank, holds a substantial investment; or</p> <p>(c) a Canadian entity controlled by a bank that is a subsidiary of the foreign bank or of an entity associated with the foreign bank.</p>	<p>(4) Le paragraphe 508(2) ne s'applique pas à la garantie de titres ni à l'acceptation de lettres de change ou de lettres de dépôt par une banque étrangère, qui sont émis :</p> <p>a) soit par une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou d'une entité liée à elle;</p> <p>b) soit par une entité canadienne dans laquelle une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou d'une entité liée à elle a un intérêt de groupe financier;</p> <p>c) soit par une entité canadienne contrôlée par une banque qui est une filiale de la banque étrangère ou d'une entité liée à elle.</p>	<p>Garantie de titres et acceptation de lettres de change ou de dépôt</p>
<p>Power of Minister</p>	<p><i>Designation of Foreign Banks</i></p> <p>517. (1) The Minister may, by order, designate a foreign bank</p> <p>(a) if the Minister is of the opinion, after consulting with the Superintendent,</p> <p>(i) that the foreign bank provides services outside Canada, a significant portion of which are services that would be permitted by this Act if they were provided by a bank in Canada, and that the foreign</p>	<p><i>Désignation de banques étrangères</i></p> <p>517. (1) Le ministre peut, par arrêté, désigner une banque étrangère dans les cas suivants :</p> <p>a) il est d'avis, après consultation du surintendant, que :</p> <p>(i) soit elle fournit à l'étranger des services qui sont, en grande partie, des services qui seraient autorisés par la présente loi s'ils étaient fournis par une</p>	<p>Pouvoir du ministre</p>

	<p>bank is regulated as a bank in the jurisdiction under whose laws it was incorporated or in any jurisdiction in which it carries on business, or</p> <p>(ii) that the business of taking deposits outside Canada constitutes a significant portion of the foreign bank's business and that the foreign bank is, with respect to its provision of financial services, regulated in the jurisdiction under whose laws it was incorporated or in any jurisdiction in which it carries on business;</p> <p>(b) if the Minister is of the opinion that the foreign bank is an entity associated with a foreign bank to which paragraph (a) applies; or</p> <p>(c) after taking into consideration any other aspect of its business or regulation or that of any entity associated with the foreign bank.</p>	<p>banque au Canada et est réglementée au même titre qu'une banque sur le territoire sous le régime des lois duquel elle a été constituée ou sur un territoire où elle exerce ses activités,</p> <p>(ii) soit elle exerce à l'étranger des activités qui consistent, en grande partie, à accepter des dépôts et est réglementée, pour ce qui est de sa prestation de services financiers, sur le territoire sous le régime des lois duquel elle a été constituée ou sur un territoire où elle exerce ses activités;</p> <p>b) il est d'avis qu'elle est une entité liée à une banque étrangère à laquelle l'alinéa a) s'applique;</p> <p>c) il est d'avis qu'il peut le faire, compte tenu de tout autre aspect concernant les activités ou la réglementation de la banque étrangère ou de toute entité liée à elle.</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p>
<p>Deeming</p>	<p>(2) A foreign bank that was designated under subsection 521(1.06) before the repeal of that subsection and whose designation has not been revoked is deemed to have been designated under subsection (1).</p>	<p>(2) Est réputée faire l'objet d'une désignation au titre du paragraphe (1) la banque étrangère qui, avant l'abrogation du paragraphe 521(1.06), faisait l'objet d'un arrêté pris au titre de ce paragraphe et non annulé.</p>	<p>Présomption</p> <p>25</p>
<p>Effect of order</p>	<p>(3) No foreign bank that has been designated under subsection (1), and no other foreign bank that is an entity associated with the foreign bank, may be the subject of an order under subsection 507.1(1).</p>	<p>(3) La banque étrangère désignée au titre du paragraphe (1), et toute autre banque étrangère étant une entité liée à elle, ne peut faire l'objet d'un arrêté au titre du paragraphe 507.1(1).</p>	<p>Effet de l'arrêté</p> <p>30</p>
	<p style="text-align: center;"><i>Foreign Financial Branches</i></p> <p>517.1 (1) Notwithstanding paragraphs 508(1)(a) and (b), a foreign bank designated under section 517 or an entity associated with such a foreign bank may, subject to paragraph 518.2(1)(f),</p> <p>(a) engage in a business or activity in Canada that a Canadian entity referred to in paragraph 468(1)(i) may engage in, so long as</p> <p>(i) that business or activity is carried on in accordance with provincial laws relating to securities dealing, and</p>	<p style="text-align: center;"><i>Succursales financières étrangères</i></p> <p>517.1 (1) Par dérogation aux alinéas 508(1)a) et b), la banque étrangère désignée au titre de l'article 517 ou une entité liée à une telle banque peut, sous réserve de l'alinéa 518.2(1)f) :</p> <p>a) soit exercer au Canada les activités pouvant être exercées par une entité canadienne visée à l'alinéa 468(1)i), à la condition de les exercer conformément au droit provincial régissant les valeurs mobilières et d'être un courtier de valeurs mobilières étranger;</p>	<p>Courtiers de valeurs mobilières étrangers et sociétés coopératives de crédit étrangères</p> <p>35</p>

	<p>(ii) the foreign bank or entity associated with the foreign bank is a foreign securities dealer; or</p> <p>(b) engage in a business or activity in Canada that a Canadian entity referred to in paragraph 468(1)(h) may engage in, so long as</p> <p>(i) that business or activity is carried on in accordance with provincial laws relating to cooperative credit societies, and</p> <p>(ii) the foreign bank or entity associated with the foreign bank is a foreign cooperative credit society.</p>	<p>b) soit exercer au Canada les activités pouvant être exercées par une entité canadienne visée à l'alinéa 468(1)h), à la condition de les exercer conformément au droit provincial régissant les sociétés coopératives de crédit et d'être une société coopérative de crédit étrangère.</p>	
Automated services	<p>(2) Notwithstanding paragraph 508(1)(c), a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f) may</p> <p>(a) if it is a foreign securities dealer that has also received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(i), engage in the activities referred to in paragraph 508(1)(c) so long as they relate to its business of dealing in securities carried on by it in accordance with provincial laws relating to securities dealing; and</p> <p>(b) if it is a foreign cooperative credit society, engage in the activities referred to in paragraph 508(1)(c) so long as they relate to its business as a cooperative credit society carried on by it in accordance with provincial laws relating to cooperative credit societies.</p>	<p>(2) Par dérogation à l'alinéa 508(1)c), la banque étrangère, ou une entité liée à une banque étrangère, qui est régie par un agrément donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f) peut :</p> <p>a) s'agissant d'un courtier de valeurs mobilières étranger également régi par un agrément donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)i), exercer les activités visées à l'alinéa 508(1)c), à la condition qu'elles soient liées aux activités concernant le commerce des valeurs mobilières qu'elle exerce conformément au droit provincial régissant les valeurs mobilières;</p> <p>b) s'agissant d'une société coopérative de crédit étrangère, exercer les activités visées à l'alinéa 508(1)c), à la condition qu'elles soient liées aux activités de société coopérative de crédit qu'elle exerce conformément au droit provincial régissant les sociétés coopératives de crédit.</p>	Services automatisés
Guarantee and acceptance of securities and bills	<p>(3) Notwithstanding subsection 508(2), a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f) may,</p> <p>(a) if it is a foreign securities dealer, guarantee any securities or accept any bills of exchange or depository bills in relation to its business of dealing in securities carried on by it in accordance with provincial laws relating to securities dealing; and</p> <p>(b) if it is a foreign cooperative credit society, guarantee any securities or accept</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe 508(2), la banque étrangère, ou une entité liée à une banque étrangère, qui est régie par un agrément donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f) peut :</p> <p>a) s'agissant d'un courtier de valeurs mobilières étranger, garantir des titres ou accepter des lettres de change ou des lettres de dépôt en ce qui touche les activités concernant le commerce des valeurs mobilières qu'elle exerce conformément au droit provincial régissant les valeurs mobilières;</p>	Garantie de titres et acceptation de lettres de change ou de dépôt

any bills of exchange or depository bills in relation to its business as a cooperative credit society carried on by it in accordance with provincial laws relating to cooperative credit societies. 5

Foreign Bank Conglomerates Offering Financial Services

518. (1) Notwithstanding paragraph 508(1)(d), a foreign bank designated under section 517 or an entity associated with such a foreign bank may, subject to subsection 516(1) and section 518.2, 10

(a) acquire or hold control of a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (i);

(b) acquire or hold control of a Canadian entity referred to in subsection (5) that is a Canadian financial entity whose business does not include any business or activity referred to in subsection (6); or

(c) become a major owner of a Canadian entity referred to in paragraph (a) or (b). 20

(2) Notwithstanding paragraph 508(1)(d), where a foreign bank designated under section 517, or an entity associated with such a foreign bank, 25

(a) is an authorized foreign bank,

(b) is a foreign insurance company,

(c) is a foreign securities dealer or foreign cooperative credit society that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f), 30

(d) controls a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), or a Canadian entity referred to in any of paragraphs (5)(a) to (f) that is a Canadian financial entity, or 35

(e) is a major owner of a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), or a Canadian entity referred to in any of paragraphs (5)(a) to (f) that is a Canadian financial entity, 40

b) s'agissant d'une société coopérative de crédit étrangère, garantir des titres ou accepter des lettres de change ou des lettres de dépôt en ce qui touche les activités de société coopérative de crédit qu'elle exerce 5 conformément au droit provincial régissant les sociétés coopératives de crédit.

Conglomérat de banques étrangères offrant des services financiers

518. (1) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d), la banque étrangère désignée au titre de l'article 517 ou une entité liée à une telle 10 banque peut, sous réserve du paragraphe 516(1) et de l'article 518.2 :

a) acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)g) à i); 15

b) acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe (5) qui est une entité financière canadienne dont l'activité commerciale ne comprend pas d'activités visées au paragraphe (6); 20

c) devenir un propriétaire important d'une entité canadienne visée aux alinéas a) ou b).

(2) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d), si la banque étrangère désignée au titre de l'article 517 ou une entité liée à une telle banque 25 satisfait à l'un des alinéas a) à e), elle-même ou toute entité liée à la banque étrangère peut, sous réserve du paragraphe 516(1) et de l'article 518.2, acquérir ou détenir le contrôle soit d'une entité canadienne visée au paragraphe (3), soit, de la manière visée aux alinéas (4)a), b) ou c), d'une entité canadienne, ou acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier dans de telles entités : 30

a) elle est une banque étrangère autorisée; 35

b) elle est une société d'assurances étrangère;

c) elle est un courtier de valeurs mobilières étranger ou une société coopérative de crédit étrangère qui est régi par un agrément 40 donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f);

Acquisition of Canadian entity

Acquisition d'une entité canadienne

Foreign banks with branches, Canadian financial institutions and entities

Banques étrangères ayant des succursales, institutions et entités financières canadiennes

	<p>the foreign bank and any entity associated with the foreign bank may, subject to subsection 516(1) and section 518.2, acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity referred to in subsection (3) or acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity in the way described in paragraph (4)(a), (b) or (c).</p>	<p>d) elle contrôle une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i), ou une entité canadienne visée à l'un des alinéas (5)a) à f) qui est une entité financière canadienne;</p> <p>e) elle est un propriétaire important d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i), ou d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas (5)a) à f) qui est une entité financière canadienne.</p>	
Permitted investments	<p>(3) Subsection (2) applies in respect of the acquisition or holding of the control of, or a substantial investment in,</p> <p>(a) a Canadian entity referred to in subsection (5) whose business does not include any business or activity referred to in subsection (6); or</p> <p>(b) a Canadian entity referred to in subsection (18) or in any of paragraphs 468(1)(g) to (i).</p>	<p>(3) Le paragraphe (2) s'applique :</p> <p>a) à l'acquisition ou la détention du contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe (5) dont l'activité commerciale ne comprend pas d'activités visées au paragraphe (6), ou d'un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>b) à l'acquisition ou la détention du contrôle d'une entité visée au paragraphe (18) ou à l'un des alinéas 468(1)g) à i), ou d'un intérêt de groupe financier dans une telle entité.</p>	10 Placements autorisés
Other permitted investments	<p>(4) Subsection (2) applies in respect of the acquisition or holding of the control of, or a substantial investment in, a Canadian entity by way of</p> <p>(a) an indirect investment permitted by subsection (8);</p> <p>(b) a temporary investment permitted by any of subsections (9) to (13); or</p> <p>(c) a realization of security or a loan workout permitted by any of subsections (14) to (16).</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) s'applique à l'acquisition ou la détention d'un intérêt de groupe financier dans une entité canadienne, ou de son contrôle :</p> <p>a) soit au moyen d'un placement indirect permis par le paragraphe (8);</p> <p>b) soit au moyen d'un placement provisoire permis par l'un des paragraphes (9) à (13);</p> <p>c) soit par suite de la réalisation d'une sûreté ou de l'exercice d'un droit aux termes d'un accord relatif à un prêt permis par l'un des paragraphes (14) à (16).</p>	Autres placements autorisés
Financial and related investments	<p>(5) A foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is referred to in subsection (1) or (2) may, subject to subsection (6) and section 518.2, acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity — other than an entity described in paragraphs 468(1)(a) to (i) — whose business is limited to one or more of the following:</p> <p>(a) engaging in any financial service activity that a bank is permitted to engage in under any of paragraphs 409(2)(a) to (d), in any activity engaged in in accordance with</p>	<p>(5) La banque étrangère, ou l'entité liée à une banque étrangère, visée aux paragraphes (1) ou (2) peut, sous réserve du paragraphe (6) et de l'article 518.2, acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne — autre que celle visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i) — ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l'activité commerciale de celle-ci se limite à une ou plusieurs des activités suivantes :</p> <p>a) la prestation de services financiers qu'une banque est autorisée à fournir dans le cadre des alinéas 409(2)a) à d), toute</p>	Placements financiers et autres

regulations made under paragraph 519(a) concerning specialized financing, or in any other activity that a bank is permitted to engage in under section 410 or 411;

(b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities that a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, is permitted to acquire or hold under this section, other than subsection (17), or under subsection 516(1), including shares or ownership interests acquired or held in accordance with the regulations made under paragraph 519(a) concerning specialized financing;

(c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the Canadian entity is providing those services to the foreign bank or any member of the foreign bank's group, namely,

- (i) the foreign bank,
- (ii) any member of the foreign bank's group,
- (iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,
- (iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or
- (v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;

(d) engaging in any activity that a foreign bank is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (e), that relates to

- (i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the foreign bank or any member of the foreign bank's group, or
- (ii) if a significant portion of the business of the Canadian entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is

activité exercée conformément aux règlements pris en vertu de l'alinéa 519a) concernant le financement spécial ou toute autre activité qu'une banque est autorisée à exercer dans le cadre des articles 410 ou 411;

b) la détention ou l'acquisition d'actions ou de titres de participation d'entités dans lesquelles la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère est autorisée, dans le cadre du présent article — exception faite du paragraphe (17) — ou du paragraphe 516(1), à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, y compris les actions ou titres acquis ou détenus conformément aux règlements pris en vertu de l'alinéa 519a) concernant le financement spécial;

c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la banque étrangère elle-même ou à un membre de son groupe :

- (i) la banque étrangère elle-même,
- (ii) un membre de son groupe,
- (iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,
- (iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,
- (v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement fixées par règlement;

d) toute activité qu'une banque étrangère peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :

- (i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par la banque étrangère ou un membre de son groupe,
- (ii) soit, si l'activité commerciale de l'entité canadienne consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers d'une entité

	<p>primarily engaged in the business of providing financial services;</p> <p>(e) engaging in the activities referred to in the definition “mutual fund entity”, “mutual fund distribution entity” or “real property brokerage entity” in subsection 507(1); and 5</p> <p>(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed. 10</p>	<p>dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;</p> <p>e) les activités visées aux définitions de « entité s'occupant de fonds mutuels », « courtier de fonds mutuels » ou « courtier immobilier » au paragraphe 507(1); 5</p> <p>f) les activités visées par règlement, pourvu qu'elles s'exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement. 10</p>	
Additional restriction	<p>(6) A foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is referred to in subsection (1) or (2) may not acquire or hold control of, or a substantial investment in, or become or be a major owner of, a Canadian 15 entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (5)(a) to (e) if the entity engages in a business referred to in paragraph 514(1)(a) or (b) or if the activities of the Canadian entity include 20</p> <p>(a) activities that a bank is not permitted to engage in under section 412, 415, 417 or 418;</p> <p>(b) activities that a bank is not permitted to engage in under section 416, if the Canadian 25 entity engages in the activities of a finance entity or of any other entity as may be prescribed;</p> <p>(c) acquiring or holding control of, or a substantial investment in, a Canadian entity 30 that is referred to in subsection (18), or a Canadian entity that a foreign bank is not permitted to control or in which a foreign bank is not permitted to hold a substantial investment under this section or subsection 35 516(1), unless the acquisition or holding</p> <p>(i) is permitted under any of subsections (14) to (16),</p> <p>(ii) is in accordance with the regulations made under paragraph 519(a) concerning 40 specialized financing, or</p> <p>(iii) is permitted by the regulations made under paragraph 519(e); or</p> <p>(d) any prescribed activity.</p>	<p>(6) La banque étrangère, ou l'entité liée à une banque étrangère, visée aux paragraphes (1) ou (2) ne peut acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, ni ne peut en 15 devenir ou en être un propriétaire important, si l'activité commerciale de l'entité canadienne comporte une activité visée aux alinéas (5)a) à e) et si celle-ci exerce une activité visée aux alinéas 514(1)a) ou b) ou si ses activités 20 comportent, selon le cas :</p> <p>a) des activités qu'une banque est empêchée d'exercer par les articles 412, 415, 417 ou 418;</p> <p>b) dans le cas où l'entité canadienne exerce 25 les activités d'une entité s'occupant de financement ou d'une autre entité éventuellement visée par règlement, des activités qu'une banque est empêchée d'exercer par l'article 416; 30</p> <p>c) l'acquisition ou la détention du contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe (18), ou d'un intérêt de groupe financier dans celle-ci, l'acquisition ou la détention 35 soit du contrôle d'une entité canadienne qu'une banque étrangère est empêchée, par le présent article ou le paragraphe 516(1), de contrôler, soit d'un intérêt de groupe financier dans une entité dans laquelle elle est empêchée par ces mêmes dispositions 40 de détenir un tel intérêt, sauf si l'acquisition ou la détention est, selon le cas :</p> <p>(i) permise par l'un des paragraphes (14) à (16),</p> <p>(ii) conforme aux règlements pris en 45 vertu de l'alinéa 519a) concernant le financement spécial,</p>	Autres restrictions

Application of regulations	(7) Any regulations made for the purposes of sections 409 to 411 apply for the purposes of paragraph (5)(a) and subsection 518.2(1) unless otherwise provided in the regulations.	(iii) permise par les règlements pris en vertu de l'alinéa 519e); d) des activités visées par règlement. (7) Les règlements d'application des articles 409 à 411 s'appliquent dans le cadre de l'alinéa (5)a) et du paragraphe 518.2(1), sauf disposition à l'effet contraire prévue par règlement.	Règlement
Indirect investments	(8) Notwithstanding paragraph 508(1)(d), a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is referred to in subsection (2) may acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity — other than a Canadian entity that a foreign bank is permitted to control or in which a foreign bank is permitted to hold a substantial investment under this section or subsection 516(1) — by way of (a) an acquisition or holding of the control of a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), or of a prescribed Canadian entity, that has control of or a substantial investment in the Canadian entity; or (b) an acquisition or holding of shares or ownership interests in the Canadian entity by (i) a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), or a prescribed Canadian entity, that is controlled by the foreign bank or the entity associated with a foreign bank, or (ii) a Canadian entity controlled by a Canadian entity referred to in subparagraph (i).	(8) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d), la banque étrangère, ou l'entité liée à une banque étrangère, visée au paragraphe (2) peut acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, dans le cas où l'entité canadienne n'est pas une entité canadienne qu'une banque étrangère est autorisée à contrôler au titre du présent article ou du paragraphe 516(1) ou dans laquelle elle est autorisée à détenir un intérêt de groupe financier au titre de ces mêmes dispositions : a) soit par l'acquisition ou la détention du contrôle d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i), ou d'une entité canadienne visée par règlement, qui contrôle l'entité canadienne ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci; b) soit par l'acquisition ou la détention d'actions ou de titres de participation de l'entité canadienne par, selon le cas : (i) une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)a) à i), ou une entité canadienne visée par règlement, que la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère contrôle, (ii) une entité canadienne contrôlée par une entité canadienne visée au sous-alinéa (i).	Placements indirects
Temporary investments	(9) Notwithstanding paragraph 508(1)(d) and subject to subsections (10) to (13), a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is referred to in subsection (2) may — by way of temporary investment — acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity, but the foreign bank or entity shall do all things necessary to ensure that, within two	(9) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d) et sous réserve des paragraphes (10) à (13), la banque étrangère, ou l'entité liée à une banque étrangère, visée au paragraphe (2) peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour éliminer le contrôle ou ne plus	Placements provisoires

	years after acquiring the control or the substantial investment or within any other period that may be specified or approved by the Minister, it no longer controls or holds a substantial investment in the entity.	5	détenir un intérêt de groupe financier dans les deux ans de son acquisition ou dans tout autre délai agréé ou spécifié par le ministre.	
Extension	(10) On application by a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, the Minister may extend the period referred to in subsection (9) by any further period or periods.	10	(10) Sur demande de la banque étrangère ou de l'entité liée à une banque étrangère, le ministre peut accorder une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (9).	Prolongation
Exception	(11) Where a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is referred to in subsection (2) acquires or holds — by way of temporary investment — control of, or a substantial investment in, a Canadian entity for which the approval of the Minister is required under this Part, the foreign bank or entity associated with a foreign bank shall, within 90 days after acquiring control or after acquiring the substantial investment,	20	(11) Si, au moyen d'un placement provisoire, elle acquiert ou détient le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, dans un cas où l'accord du ministre est requis dans le cadre de la présente partie, la banque étrangère, ou l'entité liée à une banque étrangère, visée au paragraphe (2) doit, dans les quatre-vingt-dix jours de l'acquisition :	Exception
	(a) apply to the Minister for approval to retain control of the Canadian entity or to continue to hold the substantial investment in the Canadian entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period; or	25	a) soit demander l'accord du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par celui-ci ou pour une période indéterminée;	20
	(b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or holds a substantial investment in the entity.	30	b) soit prendre les mesures nécessaires pour éliminer le contrôle ou ne plus détenir un intérêt de groupe financier à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.	
Deemed temporary investment	(12) Where a foreign bank or an entity associated with a foreign bank holds control of, or a substantial investment in, a Canadian entity referred to in subsection (13) and the foreign bank or the entity associated with a foreign bank becomes aware of a change in the business, affairs or activities of the Canadian entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or the substantial investment, would have caused the entity not to be a Canadian entity referred to in subsection (13) or would have been such that approval for the acquisition would have been required under any of paragraphs 518.2(1)(a) to (e) or (g), the foreign bank or the entity associated with a foreign bank is deemed to have acquired, on the day it	35	(12) Dans le cas où elle détient le contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe (13) ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci et qu'elle constate dans l'activité commerciale, les activités ou les affaires internes de l'entité un changement qui, s'il était survenu antérieurement à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte que l'entité aurait cessé d'être une entité canadienne visée au paragraphe (13) ou que l'accord du ministre aurait été nécessaire pour l'acquisition au titre des alinéas 518.2(1)a) à e) ou g), la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel les paragraphes (9), (10) et (11) s'appliquent le jour même où elle apprend le changement.	Placements réputés provisoires

	becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which subsections (9), (10) and (11) apply.		
Canadian entity for purposes of subsection (12)	(13) Subsection (12) applies only in relation to Canadian entities in which a foreign bank is permitted to acquire a substantial investment under this section or subsection 516(1).	5	(13) Le paragraphe (12) ne s'applique qu'à l'entité canadienne dans laquelle la banque étrangère est autorisée à acquérir un intérêt de groupe financier au titre du présent article ou du paragraphe 516(1). Entité canadienne — application du paragraphe (12) 5
Acquisition by loan worked or realization of security	(14) Notwithstanding any other provision of this Part, but subject to subsections (15) and (16) and section 514, where a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, acquires or holds control of, or a substantial investment in, a Canadian entity (a) as a result of a default that has occurred pursuant to the terms of an agreement with respect to a loan made between the foreign bank, or the entity associated with a foreign bank, and the Canadian entity or any of its affiliates, or pursuant to any other documents governing the terms of the loan, or (b) through the realization of a security interest for any loan or advance made by the foreign bank, or the entity associated with a foreign bank, or for any other debt or liability owing to it, it may retain the control or the substantial investment for five years, but it shall do all things necessary to ensure that, within five years after the acquisition, it no longer controls the Canadian entity or holds a substantial investment in the Canadian entity.	10 15 20 25 30	(14) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie mais sous réserve des paragraphes (15) et (16) et de l'article 514, dans le cas où elle acquiert ou détient le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère peut continuer de détenir le contrôle ou l'intérêt pendant une période de cinq ans si l'acquisition ou la détention résulte : 15 a) soit d'un défaut prévu dans l'accord conclu entre elle et l'entité canadienne ou une entité de son groupe relativement à un prêt ou dans d'autres documents en fixant les modalités; 20 b) soit de la réalisation d'une sûreté garantissant un prêt ou une avance consenti par elle ou la réalisation d'autres créances envers elle. Elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour éliminer le contrôle ou ne plus détenir un intérêt de groupe financier dans les cinq ans de son acquisition.
Extension	(15) On application by a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, the Minister may extend the period referred to in subsection (14) by any further period or periods and subject to any terms and conditions specified by the Minister.	35	(15) Sur demande de la banque étrangère ou de l'entité liée à une banque étrangère, le ministre peut lui accorder une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (14) et les assortir de conditions. Prolongation
Exception	(16) Where a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, under subsection (14), acquires or holds control of, or a substantial investment in, a Canadian entity for which the approval of the Minister is required under this Part, it may retain the control or the substantial investment for any period, or an indeterminate period, that is	40	(16) Si, au titre du paragraphe (14), elle acquiert ou détient le contrôle d'une entité canadienne, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci, dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la présente partie, la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour toute Exception

	approved in writing by the Minister before the end of the period referred to in subsection (14) or any extension granted under subsection (15).	5	période, même indéterminée, que le ministre agréé par écrit avant l'expiration du délai visé au paragraphe (14) ou de la prolongation accordée au titre du paragraphe (15).	
Canadian commercial entities	(17) Notwithstanding paragraph 508(1)(d), a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, that is referred to in subsection (2) may acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity referred to in subsection (18).	5	(17) Par dérogation à l'alinéa 508(1)d), la banque étrangère, ou l'entité liée à une banque étrangère, visée au paragraphe (2) peut acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe (18), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci.	5 Entités commerciales canadiennes
Permitted commercial activities	(18) Subject to subparagraph 518.2(1)(g)(i), subsection (17) applies in respect of a Canadian entity, other than a Canadian entity referred to in subsection (5) or in any of paragraphs 468(1)(a) to (i), if (a) the Canadian entity, in the opinion of the Minister, engages in businesses and activities that are related or incidental to commercial activities outside Canada of the foreign bank or the entity associated with a foreign bank; (b) all of the Canadian entity's businesses and activities, or substantially all of them as determined under the regulations, do not include any business or activity referred to in subsection (5) or (6), other than an activity referred to in paragraph 410(1)(e) or subsection 410(2); and (c) the Canadian entity does not engage in personal property leasing activities.	15 20 25 30	(18) Sous réserve du sous-alinéa 518.2(1)g)(i), le paragraphe (17) s'applique à l'entité canadienne, autre que l'entité canadienne visée au paragraphe (5) ou à l'un des alinéas 468(1)a) à i), si les conditions suivantes sont remplies : a) le ministre est d'avis que les activités de l'entité canadienne ont trait ou sont liées à l'activité commerciale exercée à l'étranger par la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère; b) les activités de l'entité canadienne, dans leur totalité ou, selon les règlements, leur quasi-totalité, ne comprennent pas d'activités visées aux paragraphes (5) ou (6), 25 exception faite des activités visées à l'alinéa 410(1)e) ou au paragraphe 410(2); c) l'entité canadienne n'exerce pas d'activités de crédit-bail mobilier.	15 Activités autorisées
Commercial holding company	(19) Subject to subparagraph 518.2(1)(g)(ii), a Canadian entity referred to in subsection (18) may acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity referred to in that subsection.	35	(19) Sous réserve du sous-alinéa 30 518.2(1)g)(ii), l'entité canadienne visée au paragraphe (18) peut acquérir le contrôle d'une entité canadienne visée à ce paragraphe, ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci.	30 Acquisition autorisée
Paragraphs not applicable	(20) Paragraphs 508(1)(a) and (b) do not apply to a Canadian entity acquired or held in accordance with this section.		(20) Les alinéas 508(1)a) et b) ne s'appliquent pas à l'entité canadienne acquise ou détenue en conformité avec le présent article.	35 Non-application
Paragraph not applicable	(21) Subject to paragraph 518.2(1)(i), paragraph 508(1)(c) does not apply to a Canadian entity, other than one referred to in subsection (18), that is acquired or held in accordance with this section.	40	(21) Sous réserve de l'alinéa 518.2(1)i), l'alinéa 508(1)c) ne s'applique pas à l'entité canadienne, autre que celle visée au paragraphe (18), qui est acquise ou détenue en conformité avec le présent article.	40 Non-application

Canadian
commercial
branches

518.1 (1) Notwithstanding paragraphs 508(1)(a) and (b), a foreign bank that is referred to in subsection 518(2) — or an entity associated with a foreign bank and referred to in subsection 518(2), that is incorporated or formed by or under the laws of a country other than Canada — may, subject to paragraph 518.2(1)(h), carry on in Canada businesses and activities so long as all of its businesses and activities outside Canada, or substantially all of them as determined under the regulations, do not include personal property leasing activities or activities that are referred to in paragraphs (a) to (e), other than prescribed activities, of the definition “Canadian financial entity” in subsection 507(1) or — except under prescribed circumstances — those referred to in paragraph (f) of that definition.

Businesses
and activities

(2) Subsection (1) applies to a foreign bank or an entity associated with a foreign bank so long as its businesses and activities in Canada do not include personal property leasing activities and

(a) in the opinion of the Minister, its businesses and activities in Canada are related or incidental to its commercial activities outside Canada; and

(b) all of its businesses and activities in Canada, or substantially all of them as determined under the regulations, do not include any business or activity referred to in subsection 518(5) or (6), other than an activity referred to in paragraph 410(1)(e) or subsection 410(2).

Minister's
approval

518.2 (1) Subject to subsection (2) and the regulations, a foreign bank or an entity associated with a foreign bank may not, without the prior written approval of the Minister, given by order,

(a) acquire control of a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (i) from a person who is not a member of the foreign bank's group;

(b) acquire control of a Canadian entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph 518(5)(a)

518.1 (1) Par dérogation aux alinéas 508(1)a) et b), la banque étrangère visée au paragraphe 518(2) — ou une entité liée à une banque étrangère et visée à ce paragraphe, qui est constituée en personne morale ou formée sous le régime de la législation d'un pays étranger — peut, sous réserve de l'alinéa 518.2(1)h), exercer au Canada une activité commerciale pourvu que ses activités exercées à l'étranger, dans leur totalité ou, selon les règlements, leur quasi-totalité, ne comprennent pas d'activités de crédit-bail mobilier ou d'activités visées aux alinéas a) à e) — autres que celles visées par règlement — de la définition de « entité financière canadienne » au paragraphe 507(1), ou, sauf dans les cas prévus par règlement, d'activités visées à l'alinéa f) de cette définition.

Succursales
commerciales
canadiennes

(2) Le paragraphe (1) s'applique à la banque étrangère ou à une entité liée à une banque étrangère pourvu que ses activités exercées au Canada ne comprennent pas d'activités de crédit-bail mobilier et que les conditions suivantes soient remplies :

Conditions

a) le ministre est d'avis que les activités exercées au Canada ont trait ou sont liées à son activité commerciale exercée à l'étranger;

b) les activités exercées au Canada, dans leur totalité ou, selon les règlements, leur quasi-totalité, ne comprennent pas celles pouvant être exercées par une entité canadienne visée aux paragraphes 518(5) ou (6), exception faite des activités visées à l'alinéa 410(1)e) ou au paragraphe 410(2).

518.2 (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des règlements, la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre donné par arrêté :

Agrément du
ministre

a) acquérir, auprès d'une personne qui n'est pas un membre du groupe de la banque étrangère, le contrôle d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)g) à i);

b) acquérir le contrôle d'une entité canadienne qui exerce une activité visée à l'alinéa 518(5)a) et qui exerce, dans le

and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the Canadian entity to material market or credit risk — including a finance entity — if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f) that is not a member of the foreign bank's group, but does not include a Canadian entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following entities:

- (i) a factoring entity,
- (ii) a financial leasing entity, or
- (iii) a specialized financing entity;

(c) acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph 518(5)(d);

(d) acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity that engages in an activity described in paragraph 410(1)(c) or (c.1);

(e) acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph 518(5)(f);

(f) engage in a business or activity referred to in paragraph 517.1(1)(a) or (b);

(g) acquire or hold control of, or a substantial investment in,

- (i) a Canadian entity referred to in subsection 518(18), or
- (ii) a Canadian entity referred to in subsection 518(19);

(h) engage in a business or activity referred to in section 518.1; or

(i) undertake an activity referred to in paragraph 517.1(2)(a) or subsection 518(21).

(2) If a foreign bank or an entity associated with a foreign bank

(a) obtains the approval of the Minister under any of paragraphs (1)(a) to (e) and (g)

cadre de son activité commerciale, des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant de financement, si le contrôle est acquis auprès d'une entité visée à l'un des alinéas 468(1)a) à f) qui n'est pas un membre du groupe de la banque étrangère, étant toutefois exclue l'entité canadienne dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :

- (i) une entité s'occupant d'affacturage,
- (ii) une entité s'occupant de crédit-bail,
- (iii) une entité s'occupant de financement spécial;

c) acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne dont l'activité commerciale comporte des activités visées à l'alinéa 518(5)d), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

d) acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne exerçant des activités visées aux alinéas 410(1)c) ou c.1), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

e) acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne exerçant des activités prévues par les règlements d'application de l'alinéa 518(5)f), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

f) exercer les activités visées aux alinéas 517.1(1)a) ou b);

g) acquérir ou détenir :

- (i) le contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe 518(18), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci;
- (ii) le contrôle d'une entité canadienne visée au paragraphe 518(19), ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

h) exercer les activités visées à l'article 518.1;

i) exercer les activités visées à l'alinéa 517.1(2)a) ou au paragraphe 518(21).

(2) La banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère qui reçoit l'agrément donné par le ministre en vertu de l'un des alinéas (1)a) à e) et g) pour l'acquisition ou la

to acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity, and
 (b) through that acquisition or holding, indirectly acquires control of, or a substantial investment in, another Canadian entity that would require the approval of the Minister under those paragraphs,
 and that indirect acquisition is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the foreign bank or the entity associated with a foreign bank is deemed to have obtained the approval of the Minister for that indirect acquisition.

Ministerial approval of more than one entity

(3) If the Minister approves, under paragraph 518.2(1)(g), the acquisition or holding of control of, or a substantial investment in, a Canadian entity referred to in subsection 518(18) or (19) by a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, the Minister may also authorize the foreign bank, or entity associated with a foreign bank, at any time to acquire and hold control of, or a substantial investment in, any other Canadian entity referred to in either of those subsections that engages in activities that are substantially the same as those engaged in by the Canadian entity in respect of which the approval was given.

Substantial investment by underwriter

(4) Nothing in this Part precludes a foreign bank or an entity associated with a foreign bank from acquiring a substantial investment in a Canadian entity if the substantial investment is acquired, in the course of a distribution to the public of shares or ownership interests in the Canadian entity, by a securities underwriter that is a subsidiary of the foreign bank or the entity associated with a foreign bank, provided the securities underwriter holds the substantial investment for no longer than six months.

Regulations

General

519. The Governor in Council may make regulations for the purposes of this Part and, in particular, may make regulations
 (a) concerning specialized financing, for the purposes of paragraphs 518(5)(a) and (b) and subparagraph 518(6)(c)(ii);

détention du contrôle d'une entité canadienne, ou d'un intérêt de groupe financier dans celle-ci, est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité canadienne pour laquelle l'agrément du ministre serait requis dans le cadre de ces alinéas, à la condition d'avoir informé par écrit le ministre de cette acquisition indirecte avant l'obtention de l'agrément.

Agrément à l'acquisition de plusieurs entités

(3) S'il donne, en vertu de l'alinéa 518.2(1)g, son agrément à l'acquisition ou la détention, par la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère, du contrôle d'une entité canadienne visée aux paragraphes 518(18) ou (19), ou d'un intérêt de groupe financier dans une telle entité, le ministre peut également autoriser l'acquisition et la détention, en tout temps, du contrôle d'entités canadiennes visées à l'un ou l'autre de ces paragraphes, ou d'un intérêt de groupe financier dans celles-ci, dans le cas où elles exercent des activités à peu près identiques à celles de l'entité canadienne à l'égard de laquelle l'agrément a été donné.

Souscripteur à forfait

(4) Les dispositions de la présente partie n'ont pas pour effet d'empêcher la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère d'acquérir un intérêt de groupe financier dans une entité canadienne dans le cas où l'acquisition est le fait d'un souscripteur à forfait qui est sa filiale, dans le cadre d'une souscription publique d'actions ou de titres de participation de l'entité canadienne, pourvu que le souscripteur ne détienne l'intérêt que pour une période d'au plus six mois.

Dispositions générales

519. Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements en vue de l'application de la présente partie, et notamment pour :
 a) régir le financement spécial pour l'application des alinéas 518(5)a) et b) et du sous-alinéa 518(6)c)(ii);

Règlements

(b) prescribing the circumstances under which subsection 518.2(1) does not apply, or the entities in respect of which that subsection does not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in; 5

(c) restricting the ownership by foreign banks, or entities associated with foreign banks, of shares in a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity under subsection 513(1), (6) or (7) or section 516 or 518 and imposing terms and conditions applicable to foreign banks, or entities associated with foreign banks, that own such shares or interests; 15

(d) in respect of sections 409 to 411, for the purposes of paragraph 518(5)(a) and subsections 518(7) and 518.2(1);

(e) permitting the acquisition or holding of control or of a substantial investment, for the purposes of subparagraph 518(6)(c)(iii); 20

(f) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests;

(g) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by a foreign bank, or an entity associated with a foreign bank, to or in a person and any persons connected with that person; and 30

(h) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (g).

520. (1) Where a foreign bank or an entity associated with a foreign bank contravenes section 517.1, 518 or 518.1 or fails to comply with any terms and conditions imposed by any order made for the purposes of those sections, the Minister may, if the Minister considers it in the public interest to do so, by order, direct the foreign bank or entity associated with a foreign bank to divest itself of the control of, or a substantial investment in, a bank or bank holding company. 45

b) préciser les circonstances dans lesquelles le paragraphe 518.2(1) ne s'applique pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles ce paragraphe ne s'applique pas; 5

c) limiter, en application des paragraphes 513(1), (6) ou (7) ou des articles 516 ou 518, le droit des banques étrangères et des entités liées aux banques étrangères de posséder des actions d'une personne morale ou des titres de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables aux banques étrangères et aux entités liées aux banques étrangères qui en possèdent; 15

d) prendre, en ce qui touche les articles 409 à 411, les mesures d'application de l'alinéa 518(5)a) et des paragraphes 518(7) et 518.2(1);

e) permettre l'acquisition ou la détention du contrôle ou d'un intérêt de groupe financier dans le cadre du sous-alinéa 518(6)c)(iii); 20

f) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts;

g) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées qu'une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère peut consentir ou acquérir et tous les placements qu'elle peut y effectuer; 30

h) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa g).

520. (1) Dans le cas où la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère enfreint les articles 517.1, 518 ou 518.1 ou ne se conforme pas aux modalités ou conditions de l'arrêté pris à l'égard de ceux-ci, le ministre peut, s'il l'estime dans l'intérêt public, ordonner, par arrêté, à la banque ou à l'entité de se départir du contrôle d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire ou d'un intérêt de groupe financier qu'elle y détient. 35 Aliénation 40

Ceasing to carry on business	(2) Where an authorized foreign bank or an entity associated with an authorized foreign bank contravenes section 517.1, 518 or 518.1 or fails to comply with any terms and conditions imposed by any order made for the purposes of those sections, the Minister may, if the Minister considers it in the public interest to do so, revoke the order made under subsection 524(1).	(2) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut annuler l'arrêté prévu au paragraphe 524(1) si la banque étrangère autorisée ou l'entité liée à une banque étrangère autorisée enfreint les articles 517.1, 518 ou 518.1 ou ne se conforme pas aux modalités ou conditions de l'arrêté pris à l'égard de ceux-ci.	Annulation de l'arrêté
Divestment order	(3) The Minister may, by order, direct a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, within any period that the Minister considers reasonable, to dispose of assets used in a business or activity carried on, or to dispose of the control of an entity or a substantial investment therein acquired or held, in contravention of this Part or in contravention of any terms and conditions imposed (a) under subsection 521(1); or (b) under subsection 518(4) or 521(1.02), as it read immediately before the coming into force of this section.	(3) Le ministre peut, par arrêté, exiger que la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, des éléments d'actif utilisés dans le cadre d'une activité exercée, ou du contrôle ou de l'intérêt de groupe financier acquis ou détenus, en contravention avec les dispositions de la présente partie ou 15 avec les modalités : a) visées au paragraphe 521(1); b) visées aux paragraphes 518(4) ou 521(1.02), dans leur version à l'entrée en vigueur du présent article.	Arrêté de dessaisissement
Definition	521. (1) In this section, "decision" means an order, approval, extension or other permission or direction of or by the Minister under this Part.	521. (1) Au présent article, « décision » s'entend d'une décision du ministre qui est un arrêté, un agrément, une prolongation ou une autorisation ou une instruction.	Définition
Ministerial terms and condition	(2) A decision may include any terms and conditions that the Minister considers appropriate.	(2) Le ministre peut assortir la décision des modalités qu'il estime indiquées.	Modalités
Effective date of decision	(3) A decision varying or revoking a previous decision takes effect three months after the day it is made, or at any other time that is agreed to by the Minister and the foreign bank, or the entity associated with a foreign bank, to which the decision relates.	(3) La décision annulant ou modifiant une décision prend effet trois mois après la date de sa prise, sauf si la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère et le ministre conviennent d'une autre date.	Prise d'effet
Publication	(4) The Minister shall publish in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the making or revocation of an order under this Part.	(4) Le ministre publie dans la <i>Gazette du Canada</i> avis de la prise de l'arrêté d'application de la présente partie.	Publication
Statements and returns	521.1 Not later than six months after the end of its financial year, except to the extent that the Superintendent has exempted it from any of the following requirements, any foreign bank or entity associated with a foreign bank	521.1 Sauf dans la mesure où le surintendant l'en dispense, la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère qui a fait l'objet d'un arrêté, d'un agrément, d'une prolongation ou d'une autorisation du minis-	États et documents d'impression

in respect of which the Minister has issued an order, approval, extension or other permission under this Part shall provide the Superintendent with

- (a) a copy of its financial statements and those of each non-bank affiliate of the foreign bank for the financial year;
- (b) a list, in a form satisfactory to the Superintendent, of businesses and activities carried on by it under sections 515.2, 517.1 and 518.1;
- (c) a list, in a form satisfactory to the Superintendent, of each non-bank affiliate of the foreign bank, with a description of the nature of the business engaged in by it; and
- (d) any other information that may be prescribed for the purposes of this section.

Notification

521.2 Within 90 days after acquiring control or a substantial investment under subsection 518(9) or (12), a foreign bank or an entity associated with a foreign bank shall notify the Superintendent of the acquisition.

Investment Canada Act

522. (1) Subject to subsection (2), the provisions of this Act apply in lieu of the provisions of the *Investment Canada Act* in respect of any transaction under this Part, including

- (a) the acquisition of control, within the meaning of that Act, of a bank or a bank holding company;
- (b) the establishment of a new Canadian business, within the meaning of that Act, that is a bank or a bank holding company;
- (c) the establishment of a new Canadian business, within the meaning of that Act, by a foreign bank or entity associated with a foreign bank, including the establishment of the business in Canada of an authorized foreign bank or a foreign insurance company, or a foreign securities dealer or foreign cooperative credit society that has received the approval of the Minister under paragraph 518.2(1)(f);
- (d) the acquisition of control, within the meaning of that Act, of a Canadian entity by

tre au titre de la présente partie, transmet au surintendant, dans les six mois qui suivent la fin de l'exercice :

- a) ses états financiers correspondants et ceux des établissements affiliés à la banque étrangère;
- b) la liste, en la forme que ce dernier estime satisfaisante, des activités visées aux articles 515.2, 517.1 et 518.1 qu'elle exerce;
- c) la liste, en la forme que ce dernier estime satisfaisante, des établissements affiliés à la banque étrangère, accompagnée d'une description de la nature de leurs activités respectives;
- d) tous autres renseignements prévus par règlement pris pour l'application du présent article.

521.2 La banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère qui acquiert le contrôle ou un intérêt de groupe financier au titre des paragraphes 518(9) ou (12) en avise le surintendant dans les quatre-vingt-dix jours suivant l'acquisition.

Avis au surintendant

522. (1) Sous réserve du paragraphe (2), les dispositions de la présente loi sont substituées à celles de la *Loi sur Investissement Canada* pour régir les opérations visées par la présente partie, et notamment :

Loi sur Investissement Canada

- a) l'acquisition du contrôle, au sens de cette loi, d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire;
- b) la création d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de cette loi, si celle-ci est une banque ou une société de portefeuille bancaire;
- c) la création d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de cette loi, par une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère, y compris la création d'une entreprise dont les activités consistent à exercer au Canada celles d'une banque étrangère autorisée, celles d'une société d'assurances étrangère ou celles d'un courtier de valeurs mobilières étranger ou d'une société coopérative de crédit étrangère qui est régi par un agrément

a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, or the establishment, directly or indirectly, of a new Canadian business, within the meaning of that Act, by a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, whose businesses or activities in Canada consist of those referred to in paragraph 508(1)(a); and

(e) the establishment of a new Canadian business, within the meaning of that Act, that is a representative office referred to in paragraph 509(a).

Exceptions

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

(a) the acquisition or holding of control of, or a substantial investment in, a Canadian entity in accordance with subsection 513(1);

(b) the establishment of a new Canadian business, within the meaning of the *Investment Canada Act*, in accordance with subsection 513(2);

(c) the acquisition of control of, or a substantial investment in, a Canadian entity other than an entity referred to in any of paragraphs 468(1)(a) to (f), by

(i) a foreign bank that is the subject of an order under section 507.1, or

(ii) an entity associated with a foreign bank referred to in subparagraph (i);

(d) the establishment of a new Canadian business, within the meaning of the *Investment Canada Act*, in accordance with section 515.2; and

(e) the establishment, by a foreign bank that is the subject of an order of the Minister under section 507.1 or an entity associated with such a foreign bank, of a new Canadian business within the meaning of that Act

(i) to which any of paragraphs 508(1)(a) to (c) applies, and

donné par le ministre en vertu de l'alinéa 518.2(1)f);

d) l'acquisition du contrôle, au sens de cette loi, d'une entité canadienne par une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère ou la création, directe ou indirecte, d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de cette loi, par une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère, laquelle entreprise exerce au Canada les activités visées à l'alinéa 508(1)a);

e) la création d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de cette loi, si celle-ci est un bureau de représentation visé à l'alinéa 509a).

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à :

Exceptions

a) l'acquisition ou la détention du contrôle d'une entité canadienne, ou d'un intérêt de groupe financier dans celle-ci, conformément au paragraphe 513(1);

b) la création d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de la *Loi sur l'investissement Canada*, conformément au paragraphe 513(2);

c) l'acquisition du contrôle d'une entité canadienne, autre qu'une entité visée à l'un des alinéas 468(1)a) à f), ou d'un intérêt de groupe financier dans une telle entité :

(i) soit par la banque étrangère faisant l'objet d'un arrêté au titre de l'article 507.1,

(ii) soit par une entité liée à la banque étrangère visée au sous-alinéa (i);

d) la création d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de cette loi, conformément à l'article 515.2;

e) la création, par une banque étrangère faisant l'objet d'un arrêté au titre de l'article 507.1 ou une entité liée à une telle banque, d'une nouvelle entreprise canadienne, au sens de cette loi, dans le cas où :

(i) l'un des alinéas 508(1)a) à c) s'applique à celle-ci,

(ii) celle-ci n'est pas liée à l'établissement d'une entreprise dont les activités

	(ii) that does not relate to the establishment of a business in Canada of an authorized foreign bank or a foreign insurance company.		consistent à exercer au Canada celles d'une banque étrangère autorisée ou d'une société d'assurances étrangère.	
	<i>Transitional</i>		<i>Dispositions transitoires</i>	
Transitional	522.1 (1) An order that was made, and not revoked, by the Minister under subsection 507(4) of the Act as it read immediately before the coming into force of this section, continues in force subject to variation or revocation by further order of the Minister. 10	5	522.1 (1) Sous réserve de son annulation ou de sa modification par arrêté, demeure en vigueur selon sa teneur l'arrêté pris en vertu du paragraphe 507(4), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article.	Disposition transitoire
Transitional	(2) A variation or revocation takes effect three months after the date the further order is made unless the Minister and the entity to which it relates agree that the variation or revocation shall take effect at another time. 15		(2) L'annulation ou la modification prend effet trois mois après la date de la prise de l'arrêté, sauf si le ministre et l'entité concernée conviennent d'une autre date.	Disposition transitoire
Transitional	(3) The Minister shall publish in the <i>Canada Gazette</i> a notice of an order of revocation made under this section.		(3) Le ministre publie dans la <i>Gazette du Canada</i> avis de la prise de l'arrêté.	Disposition transitoire
Transitional	522.2 A foreign bank is deemed to be the subject of an order under section 507.1 if, 20 immediately before the coming into force of that section, the foreign bank had received consent under subsection 521(1), the consent had not been revoked and the foreign bank or an entity associated with it was not designated 25 under subsection 521(1.06), as those subsections read immediately before the coming into force of section 507.1.	5	522.2 La banque étrangère est réputée faire 15 l'objet d'un arrêté au titre de l'article 507.1 si, à l'entrée en vigueur de cet article, elle a obtenu le consentement donné en vertu du paragraphe 521(1), le consentement n'a pas été annulé et elle-même ou une entité liée à 20 elle ne fait pas l'objet d'un arrêté au titre du paragraphe 521(1.06), dans leur version à l'entrée en vigueur de l'article 507.1.	Disposition transitoire
Transitional	522.3 The Minister may, by order, revoke or vary an order made under paragraph 518(3)(b) 30 or subsection 521(1), as it read immediately before the coming into force of this section.		522.3 Le ministre peut, par arrêté, annuler ou modifier un arrêté pris en vertu de l'alinéa 25 518(3)(b) ou du paragraphe 521(1), dans leur version à l'entrée en vigueur du présent article.	Disposition transitoire
Transitional	522.4 (1) Notwithstanding subsections 518(1) and (2), but subject to subsection (2), where a foreign bank or an entity associated 35 with a foreign bank received consent under subsection 521(1), as that subsection read immediately before the coming into force of this section, to acquire or hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity 40 whose businesses or activities include any		522.4 (1) Par dérogation aux paragraphes 518(1) et (2) mais sous réserve du paragraphe 30 (2), lorsqu'elle a obtenu le consentement donné en vertu du paragraphe 521(1), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, l'autorisant à acquérir ou détenir le contrôle d'une entité canadienne dont l'acti-35 vé commerciale comprend une activité visée au paragraphe 518(5) et une activité visée à	Disposition transitoire

business or activity referred to in subsection 518(5) and an activity referred to in any of paragraphs 518(6)(a) to (d), and the consent has not been revoked, the foreign bank or entity associated with a foreign bank may continue to hold control of, or a substantial investment in, the Canadian entity. 5

Transitional

(2) Subsection (1) applies so long as
 (a) the Canadian entity restricts its businesses and activities in accordance with any terms and conditions in the consent under subsection 521(1), as that subsection read immediately before the coming into force of this section, or in an undertaking to the Minister or Superintendent, other than a term or condition that limits the size of the Canadian entity's assets; and
 (b) neither the foreign bank nor any entity associated with the foreign bank
 (i) is an authorized foreign bank, or
 (ii) controls or is a major shareholder of a bank or a bank holding company. 20

l'un des alinéas 518(6)a) à d), ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité, et que le consentement n'a pas été annulé, la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère peut continuer de détenir le contrôle ou l'intérêt. 5

(2) Le paragraphe (1) s'applique tant que les conditions suivantes sont remplies :

Disposition transitoire

a) l'entité canadienne n'exerce que les activités qui sont conformes aux modalités énoncées dans le consentement donné en vertu du paragraphe 521(1), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, ou dans tout engagement fourni au ministre ou au surintendant, à l'exception de toute modalité limitant la valeur de ses actifs;
 b) ni la banque étrangère, ni aucune entité liée à elle, selon le cas :
 (i) n'est une banque étrangère autorisée,
 (ii) ne contrôle une banque ou une société de portefeuille bancaire et n'en est un actionnaire important.

Transitional

(3) Notwithstanding subsections 518(1) and (2), a foreign bank or an entity associated with a foreign bank may hold control of, or a substantial investment in, a Canadian entity referred to in any of paragraphs 468(1)(g) to (i), or a Canadian entity referred to in subsection 518(5) whose business does not include any business or activity referred to in subsection 518(6), and the foreign bank or entity associated with a foreign bank is deemed to have received any required approvals under paragraphs 518.2(1)(a) to (e) in respect of that Canadian entity, if
 (a) it received the consent under subsection 521(1), as that subsection read immediately before the coming into force of this section, to acquire or hold control of, or a substantial investment in, the Canadian entity and the consent has not been revoked, or
 (b) it holds control of, or a substantial investment in, the Canadian entity by virtue of paragraph 518(3)(b), as that paragraph read immediately before the coming into 45

(3) Par dérogation aux paragraphes 518(1) et (2), la banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère peut détenir le contrôle soit d'une entité canadienne visée à l'un des alinéas 468(1)(g) à i), soit d'une entité canadienne visée au paragraphe 518(5) dont l'activité commerciale ne comprend pas d'activités visées au paragraphe 518(6), ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si, en plus d'informer, dans l'année de l'entrée en vigueur du présent article, le ministre de la nature de ses activités exercées à la date du dépôt à la Chambre des communes, au cours de la 2^e session de la 36^e législature, du projet de loi intitulé *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières*, elle remplit l'une ou l'autre des conditions suivantes :

Disposition transitoire

a) elle a obtenu le consentement donné en vertu du paragraphe 521(1), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, l'autorisant à acquérir ou détenir le contrôle ou l'intérêt de groupe financier, et le consentement n'a pas été annulé;

force of this section, and any approval of the Minister has not been revoked,

and, within one year after the coming into force of this section, the foreign bank or entity associated with a foreign bank discloses to the Minister the nature of its businesses and activities on the date on which a bill was introduced in the House of Commons during the 2nd session of the 36th Parliament entitled *An Act to establish the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions*.

b) elle détient le contrôle ou l'intérêt de groupe financier au titre de l'alinéa 518(3)b), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, et toute approbation donnée par le ministre n'a pas été annulée.

En pareil cas, elle est réputée avoir obtenu tout agrément requis sous le régime des alinéas 518.2(1)a) à e) à l'égard de l'entité canadienne.

Transitional

(4) Notwithstanding subsections 518(1) and (2), but subject to subsection (5), where a foreign bank or an entity associated with a foreign bank holds, by virtue of paragraph 518(3)b), as that paragraph read immediately before the coming into force of this section, control of, or a substantial investment in, a Canadian entity that is not a Canadian entity referred to in subsection 518(5), and any approval of the Minister under that paragraph has not been revoked, the foreign bank or an entity associated with a foreign bank may continue to hold control of, or a substantial investment in, the Canadian entity after the repeal of that paragraph.

(4) Par dérogation aux paragraphes 518(1) et (2) mais sous réserve du paragraphe (5), lorsqu'elle détient, au titre de l'alinéa 518(3)b), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, le contrôle d'une entité canadienne non visée au paragraphe 518(5), ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité, et que l'approbation donnée par le ministre en vertu de cet alinéa n'a pas été annulée, la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère peut continuer de détenir le contrôle ou l'intérêt après l'abrogation de cet alinéa.

Disposition
transitoire

Transitional

(5) Subsection (4) applies so long as

(a) the Canadian entity restricts its businesses and activities in accordance with any terms or conditions in the Minister's approval under paragraph 518(3)b), as that paragraph read immediately before the coming into force of this section, or in an undertaking to the Minister or Superintendent;

(b) within one year after the coming into force of this section, the foreign bank or entity associated with a foreign bank discloses to the Minister the nature of its businesses and activities on the date on which a bill was introduced in the House of Commons during the 2nd session of the 36th Parliament entitled *An Act to establish the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions*;

(5) Le paragraphe (4) s'applique tant que les conditions suivantes sont remplies :

a) l'entité canadienne n'exerce que les activités qui sont conformes aux modalités énoncées dans l'approbation donnée par le ministre en vertu de l'alinéa 518(3)b), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, ou dans tout engagement fourni au ministre ou au surintendant;

b) dans l'année de l'entrée en vigueur du présent article, la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère informe le ministre de la nature de ses activités exercées à la date du dépôt à la Chambre des communes, au cours de la 2^e session de la 36^e législature, du projet de loi intitulé *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières*;

Disposition
transitoire

	<p>(c) after the coming into force of this section, the Canadian entity does not change the nature of its businesses and activities as of the date referred to in paragraph (b), and its businesses and activities remain in conformity with paragraph 518(3)(a), as that paragraph read immediately before the coming into force of this section; and</p> <p>(d) the Canadian entity does not engage in 10 personal property leasing activities that a financial leasing entity is prohibited from engaging in.</p>	<p>c) l'entité canadienne ne modifie pas, après l'entrée en vigueur du présent article, la nature de ses activités exercées à la date visée à l'alinéa b) et les exerce en conformité avec l'alinéa 518(3)a), dans sa version à 5 l'entrée en vigueur du présent article;</p> <p>d) l'entité canadienne n'exerce pas d'activités de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail est empêchée d'exercer. 10</p>	
Transitional	<p>(6) Notwithstanding subsections 518(1) and (2), but subject to subsection (7), where a 15 foreign bank or an entity associated with a foreign bank, on the coming into force of this section, holds control of, or a substantial investment in, a Canadian entity that is not referred to in subsection 518(5) and that is not 20 held by virtue of paragraph 518(3)(b), as that paragraph read immediately before the coming into force of this section, the foreign bank or the entity associated with a foreign bank may continue to hold control of, or substantial 25 investment in, the Canadian entity.</p>	<p>(6) Par dérogation aux paragraphes 518(1) et (2) mais sous réserve du paragraphe (7), si, à l'entrée en vigueur du présent article, elle détient le contrôle d'une entité canadienne qui n'est pas visée au paragraphe 518(5) et n'est 15 pas détenue au titre de l'alinéa 518(3)b), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article, ou un intérêt de groupe financier dans une telle entité, la banque étrangère ou l'entité liée à une banque étrangère peut continuer de 20 détenir le contrôle ou l'intérêt.</p>	Disposition transitoire
Transitional	<p>(7) Subsection (6) applies so long as</p> <p>(a) within one year after the coming into force of this section, the foreign bank or entity associated with a foreign bank dis- 30 closes to the Minister the nature of its businesses and activities on the date on which a bill was introduced in the House of Commons during the 2nd Session of the 36th Parliament entitled <i>An Act to establish 35 the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions</i>;</p> <p>(b) after the coming into force of this section, the Canadian entity does not 40 change the nature of its businesses and activities as of the date referred to in paragraph (a), and its businesses and activities remain in conformity with paragraph 518(3)(a), as it read immediately before the 45 coming into force of this section;</p>	<p>(7) Le paragraphe (6) s'applique tant que les conditions suivantes sont remplies :</p> <p>a) dans l'année de l'entrée en vigueur du présent article, la banque étrangère ou 25 l'entité liée à une banque étrangère informe le ministre de la nature de ses activités exercées à la date du dépôt à la Chambre de communes, au cours de la 2^e session de la 36^e législature, du projet de loi intitulé <i>Loi 30 constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières</i>;</p> <p>b) l'entité canadienne ne modifie pas, après 35 l'entrée en vigueur du présent article, la nature de ses activités exercées à la date visée à l'alinéa a) et les exerce en conformité avec l'alinéa 518(3)a), dans sa version à l'entrée en vigueur du présent article; 40</p> <p>c) l'entité canadienne n'exerce pas d'activités de crédit-bail mobilier qu'une entité</p>	Disposition transitoire

<p>Transitional</p>	<p>(c) the Canadian entity does not engage in personal property leasing activities that a financial leasing entity is prohibited from engaging in; and</p> <p>(d) where the foreign bank, or any entity associated with the foreign bank, is referred to in subsection 518(2), neither the foreign bank nor any entity associated with the foreign bank</p> <p>(i) is an authorized foreign bank, or</p> <p>(ii) controls or is a major shareholder of a bank or a bank holding company.</p> <p>(8) Paragraphs 508(1)(a) and (b) do not apply to a Canadian entity referred to in any of subsections (1), (3), (4) and (6).</p>	<p>s'occupant de crédit-bail est empêchée d'exercer;</p> <p>d) dans le cas où la banque étrangère, ou toute entité liée à elle, est visée au paragraphe 518(2), ni la banque, ni aucune entité liée à elle, selon le cas :</p> <p>(i) n'est une banque étrangère autorisée,</p> <p>(ii) ne contrôle une banque ou une société de portefeuille bancaire et n'en est un actionnaire important.</p> <p>(8) Les alinéas 508(1)a) et b) ne s'appliquent pas à l'entité canadienne visée aux paragraphes (1), (3), (4) et (6).</p>	<p>5</p> <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>Disposition transitoire</p>
<p>1999, c. 28, ss. 35(1) and (2)</p>	<p>128. Subsection 524(3) of the Act is replaced by the following:</p>	<p>128. Le paragraphe 524(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	<p>15</p> <p>1999, ch. 28, par. 35(1) et (2)</p>
<p>Reciprocal treatment</p>	<p>(3) The Minister may make an order only if the Minister is satisfied that, if the application is made by a non-WTO Member foreign bank, treatment as favourable for banks to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the authorized foreign bank principally carries on business, either directly or through a subsidiary.</p>	<p>(3) Le ministre ne donne l'autorisation que s'il est convaincu que, dans les cas où la demande est faite par une banque étrangère d'un non-membre de l'OMC, les banques régies par la présente loi bénéficieront ou 20 bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où la banque étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.</p>	<p>Traitement national</p>
<p>Restriction</p>	<p>129. The Act is amended by adding the following after section 524:</p>	<p>129. La même loi est modifiée par adjonc-25 tion, après l'article 524, de ce qui suit :</p>	<p>25</p>
<p>Restriction</p>	<p>524.1 Despite subsection 524(1), the Minister shall not make an order permitting a foreign bank to establish a branch in Canada to carry on business in Canada if the foreign bank or an entity affiliated with the foreign bank</p> <p>(a) has control of or has a substantial investment in an entity that engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in; or</p> <p>(b) engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in.</p>	<p>524.1 Par dérogation au paragraphe 524(1), le ministre ne peut prendre un arrêté autorisant une banque étrangère autorisée à ouvrir une succursale au Canada si elle ou une entité de son groupe :</p> <p>a) contrôle une entité qui exerce au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer ou détient un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>b) exerce au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer.</p>	<p>30</p> <p>30</p> <p>Restriction</p>

Prohibition

524.2 No authorized foreign bank and no entity affiliated with an authorized foreign bank may

(a) control or have a substantial investment in an entity that engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in; or

(b) engage in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is prohibited from engaging in.

524.2 Il est interdit à la banque étrangère autorisée et à toute entité de son groupe :

a) de contrôler une entité qui exerce au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer ou de détenir un intérêt de groupe financier dans une telle entité;

b) d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer.

Interdiction

1999, c. 28,
s. 35(1)

130. Section 526 of the Act is replaced by the following:

526. Before making an order under subsection 524(1), the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the foreign bank as a source of continuing financial support for the carrying on of its business in Canada;

(b) the soundness and feasibility of plans of the foreign bank for the future conduct and development of its business in Canada;

(c) the business record and past performance of the foreign bank;

(d) the reputation of the foreign bank for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

(e) whether the proposed authorized foreign bank will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the businesses and operations in Canada of the authorized foreign bank with those of its affiliates in Canada on the conduct of those businesses and operations; and

(g) the best interests of the financial system in Canada.

1999, c. 28,
s. 35(1)

131. (1) Paragraphs 529(1)(e) and (f) of the Act are replaced by the following:

130. L'article 526 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

526. Avant de prendre l'arrêté, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

a) la nature et l'importance des moyens financiers de la banque étrangère, et dans quelle mesure ils permettent d'assurer un soutien financier continu de celle-ci dans l'exercice de ses activités au Canada;

b) le sérieux et la faisabilité de ses plans pour la conduite et l'expansion futures de ses activités au Canada;

c) son expérience et ses antécédents financiers;

d) sa réputation pour ce qui est de son exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la banque étrangère autorisée projetée, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la banque de manière responsable;

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises au Canada de la banque étrangère autorisée et de celles des membres de son groupe au Canada sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

1999, ch. 28,
par. 35(1)Facteurs à
prendre en
compte1999, ch. 28,
par. 35(1)

131. (1) Les alinéas 529(1)e) et f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(f) in the case of an authorized foreign bank that is not subject to the restrictions and requirements referred to in subsection 524(2), carry on business in Canada without having to deposit assets having a value of at least five million dollars, as required by subparagraphs 534(3)(a)(ii) and 582(1)(b)(i), where the authorized foreign bank continues to hold a substantial investment in

(i) a bank that is a subsidiary of the foreign bank and the Minister has approved an application for voluntary liquidation and dissolution made by the subsidiary under section 344, or

(ii) a company to which the *Trust and Loan Companies Act* applies and the Minister has approved an application for voluntary liquidation and dissolution made by the company under section 349 of that Act; or

(2) Paragraph 529(5)(c) of the Act is replaced by the following:

(c) with respect to matters described in paragraph (1)(f), that purports to be effective more than seven years after the day on which an order made under subsection 534(1) becomes effective in respect of the authorized foreign bank.

1999, c. 28,
s. 35(1)

f) dans le cas de la banque étrangère autorisée qui n'est pas assujettie aux restrictions et exigences visées au paragraphe 524(2), exercer ses activités au Canada sans devoir déposer des éléments d'actif d'une valeur minimale de cinq millions de dollars conformément aux sous-alinéas 534(3)a(ii) et 582(1)b(i) si la banque étrangère autorisée continue de détenir un intérêt de groupe financier dans une banque qui est la filiale d'une banque étrangère ou dans une société régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* et si le ministre a agréé une demande de liquidation et de dissolution volontaires à leur égard conformément à l'article 344 de la présente loi ou à l'article 349 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, selon le cas;

(2) Le paragraphe 529(5) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(5) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date de prise d'effet de l'ordonnance d'agrément visée au paragraphe 534(1) applicable à la banque étrangère autorisée dans les cas visés aux alinéas (1)c) et d); dans les cas visés à l'alinéa (1)b), il ne peut le faire que s'il est convaincu, sur la foi de la déposition sous serment d'un dirigeant de la banque étrangère autorisée, que celle-ci sera dans l'incapacité juridique d'acquitter les éléments de passif visés par l'autorisation à l'expiration de ce délai; dans les cas visés à l'alinéa (1)f), il ne peut délivrer d'autorisation qui serait valable plus de sept ans après l'ordonnance d'agrément.

1999, ch. 28,
par. 35(1)

Restriction

132. Paragraph 530(1)(e) of the Act is replaced by the following:

(e) reserved under section 43 for an existing or proposed bank or for an existing or proposed authorized foreign bank or under section 697 for an existing or proposed bank holding company.

1999, c. 28,
s. 35(1)

132. L'alinéa 530(1)e) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

e) qui est réservée, en application de l'article 43, comme dénomination sociale d'une banque, existante ou projetée, ou comme dénomination d'une banque étrangère autorisée, existante ou projetée, ou en application de l'article 697, pour une société de portefeuille bancaire, existante ou projetée.

1999, ch. 28,
par. 35(1)

1999, c. 28,
s. 35(1)**133. Subparagraph 534(3)(a)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) in any other case, five million dollars or any greater amount that the Superintendent specifies;

5

1999, c. 28,
s. 35(1)**134. (1) The portion of subsection 539(1) of the English version of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

539. (1) In addition, an authorized foreign bank may, in Canada,

Additional
activities

10

1999, c. 28,
s. 35(1)**(2) Paragraph 539(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) provide prescribed bank-related data processing services;

(b.1) with the prior written approval of the Minister, engage in any of the following activities, namely,

(i) collecting, manipulating and transmitting

(A) information that is primarily financial or economic in nature,

(B) information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 507(1), or

(C) any other prescribed information,

(ii) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems,

(iii) designing, developing or marketing computer software, and

(iv) designing, developing, manufacturing or selling, as an ancillary activity to any activity referred to in any of subparagraphs (i) to (iii) that the authorized foreign bank is engaging in, computer equipment integral to the provision of information services related to the business of financial institutions or to the provision of financial services;

40

(b.2) with the prior written approval of the Minister, develop, design, hold, manage or otherwise deal with data transmission systems, information sites, communication devices or information platforms or portals that are used

133. Le sous-alinéa 534(3)a)(ii) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(ii) dans le cas contraire, à cinq millions de dollars ou au montant supérieur précisé par lui;

5

1999, ch. 28,
par. 35(1)**134. (1) Le passage du paragraphe 539(1) de la version anglaise de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**1999, ch. 28,
par. 35(1)

539. (1) In addition, an authorized foreign bank may, in Canada,

Additional
activities**(2) L'alinéa 539(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**1999, ch. 28,
par. 35(1)

b) fournir des services informatiques relatifs à des activités bancaires prévus par règlement;

b.1) à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, au Canada, exercer les activités suivantes :

(i) la collecte, la manipulation et la transmission d'information principalement de nature financière ou économique ou relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 507(1), ou encore précisée par règlement,

(ii) la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement ou de mise sur pied de systèmes de gestion de l'information,

(iii) la conception, le développement ou la commercialisation de logiciels,

(iv) accessoirement à toute activité visée aux sous-alinéas (i) à (iii) qu'elle exerce, la conception, le développement, la fabrication ou la vente de matériel informatique indispensable à la prestation de services d'information liés à l'activité commerciale des institutions financières ou de services financiers;

40

b.2) à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, s'occuper, notamment en les concevant, les développant, les détenant ou les gérant, de systèmes de transmission de données, de sites d'information, de moyens de communication ou de plateformes informatiques ou portails d'information qui sont utilisés :

(i) to provide information that is primarily financial or economic in nature,
 (ii) to provide information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 507(1), or
 (iii) for a prescribed purpose or in prescribed circumstances;
 (b.3) engage in prescribed specialized business management or advisory services;

(i) soit pour la fourniture d'information principalement de nature financière ou économique,
 (ii) soit pour la fourniture d'information relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 507(1),
 (iii) soit à une fin réglementaire ou dans des circonstances réglementaires;
 b.3) fournir des services spéciaux de gestion commerciale, ou des services de consultation, prévus par règlement;

1999, c. 28, s. 35(1)

(3) Paragraphs 539(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:

(3) Le paragraphe 539(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

(a) respecting what an authorized foreign bank may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraphs (1)(b.1) to (b.3); and

(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que la banque étrangère autorisée peut ou ne peut pas faire dans le cadre de l'exercice des activités visées aux alinéas (1)b.1 à b.3) et assortir de conditions cet exercice et la prestation des services financiers visés à l'alinéa 538(2)a) qui sont des services de planification financière ou des services visés à l'alinéa 538(2)c).

Règlements

(b) imposing terms and conditions in respect of

- (i) the provision of financial services referred to in paragraph 538(2)(a) that are financial planning services,
- (ii) the provision of services referred to in paragraph 538(2)(c), and
- (iii) the carrying on of the activities referred to in any of paragraphs (1)(b.1) to (b.3).

135. The Act is amended by adding the following after section 539:

135. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 539, de ce qui suit :

Regulations apply

539.1 Regulations made for the purpose of any of sections 409 to 411 apply in respect of authorized foreign banks with any modifications that the circumstances require unless regulations made under subsection 539(3) provide otherwise.

539.1 Les règlements d'application des articles 409 à 411 ou les règlements pris en vertu de ces articles s'appliquent, avec les adaptations nécessaires, aux banques étrangères autorisées, sauf indication contraire des règlements pris en vertu du paragraphe 539(3).

Application de certains règlements

1999, c. 28, s. 35(1)

135.1 Subparagraph 540(4)(a)(ii) of the Act is replaced by the following:

135.1 Le sous-alinéa 540(4)a)(ii) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

(ii) a foreign bank that meets the conditions described in subparagraph 517(1)(a)(i) or (ii),

(ii) soit d'une banque étrangère qui remplit les conditions visées aux sous-alinéas 517(1)a)(i) ou (ii),

1999, c. 28, s. 35(1)

135.2 Paragraph 543(1)(a) of the Act is replaced by the following:

135.2 L'alinéa 543(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

(a) act as agent for any person in respect of the provision of any service that is provided by a financial institution, a permitted entity as defined in subsection 507(1) or a prescribed entity and may enter into an arrangement with any person in respect of the provision of that service; or

a) soit faire fonction de mandataire pour la prestation de tout service offert par une institution financière, par une entité admissible, au sens du paragraphe 507(1), ou par une entité visée par règlement et conclure une entente en vue de sa prestation;

1999, c. 28, s. 35(1)

136. Section 550 of the Act is replaced by the following:

136. L'article 550 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Restriction on leasing

550. An authorized foreign bank shall not engage in Canada in any personal property leasing activity in which a financial leasing entity as defined in subsection 464(1) is not permitted to engage.

550. Il est interdit à la banque étrangère autorisée d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas elle-même autorisée à exercer.

Restrictions : crédit-bail

1999, c. 28, s. 35(1)

137. Section 552 of the Act is repealed.

137. L'article 552 de la même loi est abrogé.

1999, ch. 28, par. 35(1)

1999, c. 28, s. 35(1)

138. Subsection 553.1(1) of the Act is replaced by the following:

138. Le paragraphe 553.1(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Restriction on partnerships

553.1 (1) Except with the approval of the Superintendent, an authorized foreign bank may not, in respect of its business in Canada, be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership.

553.1 (1) La banque étrangère autorisée ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes que si le surintendant l'y autorise.

Restrictions relatives aux sociétés de personnes

1999, c. 28, s. 35(1)

139. Subsection 556(3) of the Act is replaced by the following:

139. Le paragraphe 556(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Execution of trust

(3) An authorized foreign bank is not, in respect of its business in Canada, bound to see to the execution of any trust to which a deposit made under the authority of this Act is subject.

(3) La banque étrangère autorisée n'est pas, dans le cadre des activités qu'elle exerce au Canada, tenue de veiller à l'exécution d'une fiducie à laquelle est assujéti un dépôt effectué sous le régime de la présente loi.

Exécution d'une fiducie

Payment when authorized foreign bank has notice of trust

(4) Subsection (3) applies regardless of whether the trust is express or arises by the operation of law, and it applies even when the authorized foreign bank has notice of the trust if it acts on the order of or under the authority of the holder or holders of the account into which the deposit is made.

(4) Le paragraphe (3) s'applique que la fiducie soit explicite ou d'origine juridique et s'applique même si la banque étrangère autorisée en a été avisée si elle agit sur l'ordre ou sous l'autorité du ou des titulaires du compte dans lequel le dépôt est effectué.

Application du par. (3)

1999, c. 28, s. 35(1)

140. The headings before section 559 of the Act are replaced by the following:

140. Les intertitres précédant l'article 559 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Accounts

Comptes

1999, c. 28, s. 35(1)

140.1 Subsection 560(2) of the Act is replaced by the following:

140.1 Le paragraphe 560(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Exception

(2) Subsection (1) does not apply in respect of an interest-bearing deposit account that is opened with a deposit in excess of \$150,000 or any greater amount that is prescribed.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux comptes qui sont ouverts avec un dépôt excédant 150 000 \$ ou le montant supérieur 5 fixé par règlement.

Exception

1999, c. 28, s. 35(1)

141. (1) The portion of subsection 564(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

141. (1) Le passage du paragraphe 564(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Disclosure required on opening a deposit account

564. (1) Subject to subsections (2) to (4), an 10 authorized foreign bank shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at or before the time the account is opened, it provides in writing to the individual who requests the opening of the account

564. (1) La banque étrangère autorisée ne 10 peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, avant l'ouverture du compte ou lors de celle-ci, elle fournit par écrit à la personne qui en demande l'ouverture :

Déclaration à l'ouverture d'un compte de dépôt

1999, c. 28, s. 35(1)

(2) Subsections 564(2) to (5) of the Act are replaced by the following:

(2) Les paragraphes 564(2) à (5) de la 15 même loi sont remplacés par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Exception

(2) If a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at or before the time the account is opened, the authorized foreign bank shall, as soon as is practicable after the amount is established, provide the customer in whose name the account is kept with a notice in 25 writing of the amount of the charge.

(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu'un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé avant son ouverture ou lors de celle-ci, la banque étrangère 20 autorisée avise par écrit le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.

Exception

Exception

(3) If an authorized foreign bank has a deposit account in the name of a customer and the customer by telephone requests the opening of another deposit account in the name of 30 the customer, the authorized foreign bank shall not open such an account unless it provides the customer orally with any information prescribed at or before the time the account is opened.

(3) Dans le cas où le client ayant déjà un compte de dépôt à la banque étrangère 25 autorisée à son nom demande par téléphone l'ouverture d'un autre compte de dépôt à son nom, la banque étrangère autorisée ne peut ouvrir le compte sauf si elle lui fournit verbalement, avant l'ouverture du compte ou 30 lors de celle-ci, les renseignements prévus par règlement.

Exception

Disclosure in writing

(4) If an authorized foreign bank opens an account under subsection (3), it shall, not later than seven business days after the account is opened, provide to the customer in writing the agreement and information referred to in 40 subsection (1).

(4) Dans les sept jours ouvrables suivant l'ouverture d'un compte au titre du paragraphe (3), la banque étrangère autorisée fournit 35 par écrit au client l'entente et les renseignements visés au paragraphe (1).

Communication écrite

Right to close account

(5) A customer may, within 14 business days after a deposit account is opened under subsection (3), close the account without charge and in such case is entitled to a refund 45 of any charges related to the operation of the

(5) Le client peut fermer sans frais le compte ouvert au titre du paragraphe (3) dans les quatorze jours ouvrables suivant l'ouvertu- 40 re et peut être remboursé des frais relatifs au fonctionnement du compte — autres que ceux

Droit de fermer le compte

	account, other than interest charges, incurred while the account was open.	relatifs aux intérêts — entraînés pendant que le compte était ouvert.	
Regulations	(6) For the purposes of subsection (4), the Governor in Council may make regulations prescribing circumstances in which, and the time when, the agreement and information will be deemed to have been provided to the customer.	(6) Pour l'application du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut prendre des règlements prévoyant dans quels cas l'entente et les renseignements sont réputés avoir été fournis au client et quand ils sont réputés l'avoir été.	Règlements
1999, c. 28, s. 35(1)	142. The heading before section 567 of the Act is converted from roman type to italics.	142. Le caractère romain de l'intertitre précédant l'article 567 de la même loi devient caractère italique.	1999, ch. 28, par. 35(1)
	143. Section 567 of the Act, as enacted by subsection 35(4) of <i>An Act to amend the Bank Act, the Winding-up and Restructuring Act and other Acts relating to financial institutions and to make consequential amendments to other Acts, being chapter 28 of the Statutes of Canada, 1999</i>, is replaced by the following:	143. L'article 567 de la même loi, édicté par le paragraphe 35(4) de la <i>Loi modifiant la Loi sur les banques, la Loi sur les liquidations et les restructurations et d'autres lois relatives aux institutions financières et apportant des modifications corrélatives à certaines lois, chapitre 28 des Lois du Canada (1999)</i>, est remplacé par ce qui suit :	
Definition of "cost of borrowing"	567. For the purposes of this section and sections 567.1 to 574, "cost of borrowing" in respect of a loan made by an authorized foreign bank means	567. Pour l'application du présent article et des articles 567.1 à 574, « coût d'emprunt » s'entend, à l'égard d'un prêt consenti par la banque étrangère autorisée :	Définition de « coût d'emprunt »
	(a) the interest or discount applicable to the loan;	a) des intérêts ou de l'escompte applicables;	
	(b) <u>any amount charged</u> in connection with the <u>loan that is payable</u> by the borrower to the authorized foreign bank; and	b) des frais payables par l'emprunteur à la banque étrangère autorisée;	
	(c) <u>any charge</u> prescribed to be included in the cost of borrowing.	c) des <u>frais</u> qui en font partie selon les règlements.	
	For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include any charge prescribed to be excluded from the cost of borrowing.	Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais qui en sont exclus selon les règlements.	
	144. The Act is amended by adding the following before section 573:	144. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 573, de ce qui suit :	
	<u>Complaints</u>	<u>Réclamations</u>	
1999, c. 28, s. 35(1)	145. (1) Paragraph 573(1)(a) of the Act is replaced by the following:	145. (1) L'alinéa 573(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1999, ch. 28, par. 35(1)
	(a) establish procedures for dealing with complaints made by <u>persons having requested or received products or services from the authorized foreign bank</u> ;	a) d'établir une procédure d'examen des réclamations de <u>personnes qui lui ont demandé ou qui ont obtenu d'elle des produits ou services</u> ;	

(2) If this section comes into force before paragraph 573(1)(a) of the Act, as enacted by subsection 35(9) of *An Act to amend the Bank Act, the Winding-up and Restructuring Act and other Acts relating to financial institutions and to make consequential amendments to other Acts*, being chapter 28 of the Statutes of Canada, 1999, comes into force, then subsection 35(9) of that Act is repealed.

(3) Subsection 573(2) of the Act is replaced by the following:

(2) An authorized foreign bank shall file with the Commissioner a copy of its procedures established under paragraph 1)(a).

146. The Act is amended by adding the following after section 573:

573.1 An authorized foreign bank shall be a member of any body corporate that is designated under subsection 455.1(1).

147. (1) Section 574 of the Act is replaced by the following:

574. (1) An authorized foreign bank shall, in the prescribed manner, provide a person requesting or receiving a product or service from it with prescribed information on how to contact the Agency if the person has a complaint about an arrangement referred to in subsection 570(3), a payment, credit or charge card, the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan, or about any other obligation of the authorized foreign bank under a consumer provision.

(2) The Commissioner shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 34 of the Financial Consumer Agency of Canada Act, respecting

- (a) procedures for dealing with complaints established by authorized foreign banks pursuant to paragraph 573(1)(a); and
- (b) the number and nature of complaints that have been brought to the attention of the Agency by persons who have requested or received a product or service from an authorized foreign bank.

(2) Si le présent article entre en vigueur avant l'alinéa 573(1)a) de la même loi, édicté par le paragraphe 35(9) de la *Loi modifiant la Loi sur les banques, la Loi sur les liquidations et les restructurations et d'autres lois relatives aux institutions financières et apportant des modifications corrélatives à certaines lois*, chapitre 28 des Lois du Canada (1999), le paragraphe 35(9) est abrogé.

(3) Le paragraphe 573(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) La banque étrangère autorisée dépose auprès du commissaire un double de la procédure.

146. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 573, de ce qui suit :

573.1 Toute banque étrangère autorisée est tenue d'être membre d'une organisation visée au paragraphe 455.1(1).

147. (1) L'article 574 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

574. (1) La banque étrangère autorisée est tenue de remettre, conformément aux règlements, aux personnes qui lui demandent des produits ou services ou à qui elle en fournit, les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec l'Agence lorsqu'elles présentent des réclamations portant sur les comptes de dépôt, les arrangements visés au paragraphe 570(3), les cartes de crédit, de débit ou de paiement, la divulgation ou le mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt ou sur les autres obligations de la banque découlant d'une disposition visant les consommateurs.

(2) Le commissaire prépare un rapport, à inclure dans celui qui est prévu à l'article 34 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, concernant :

- a) les procédures d'examen des réclamations établies par les banques étrangères autorisées en application de l'alinéa 573(1)a);
- b) le nombre et la nature des réclamations qui ont été présentées à l'Agence par des personnes qui ont soit demandé des produits

1999, c. 28, s. 35(1)

Procedures to be filed with Commissioner

Obligation to be member

1999, c. 28, s. 35(1)

Information on contacting Agency

Report

10

15

20

25

30

35

40

45

10

15

20

25

30

35

40

1999, ch. 28, par. 35(1)

Dépôt

Obligation d'adhésion

1999, ch. 28, par. 35(1)

Renseignements

Rapport

(2) If this section comes into force before subsection 574(1) of the Act, as enacted by subsection 35(10) of *An Act to amend the Bank Act, the Winding-up and Restructuring Act and other Acts relating to financial institutions and to make consequential amendments to other Acts*, being chapter 28 of the Statutes of Canada, 1999, then subsection 35(10) of that Act is repealed.

1999, c. 28,
s. 35(1)

148. (1) Subsections 576.1(1) to (3) of the Act are replaced by the following:

Restriction on
tied selling

576.1 (1) An authorized foreign bank shall not impose undue pressure on, or coerce, a person to obtain a product or service from a particular person, including the authorized foreign bank and any of its affiliates, as a condition for obtaining another product or service from the authorized foreign bank.

Favourable
authorized
foreign bank
product or
service tied to
other sale

(2) For greater certainty, an authorized foreign bank may offer a product or service to a person on more favourable terms or conditions than the authorized foreign bank would otherwise offer, where the more favourable terms and conditions are offered on the condition that the person obtain another product or service from any particular person.

Favourable
other sale tied
to authorized
foreign bank
product or
service

(3) For greater certainty, an affiliate of an authorized foreign bank may offer a product or service to a person on more favourable terms or conditions than the affiliate would otherwise offer, where the more favourable terms and conditions are offered on the condition that the person obtain another product or service from the authorized foreign bank.

(2) Section 576.1 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

Disclosure

(4.1) An authorized foreign bank shall disclose the prohibition on coercive tied selling set out in subsection (1) in a statement in plain language that is clear and concise, displayed and available to customers and the public at all of its branches.

ou services à une banque étrangère autorisée, soit obtenu des produits ou services d'une banque étrangère autorisée.

(2) Si le présent article entre en vigueur avant le paragraphe 574(1) de la même loi, 5 édicté par le paragraphe 35(10) de la *Loi modifiant la Loi sur les banques, la Loi sur les liquidations et les restructurations et d'autres lois relatives aux institutions financières et apportant des modifications corrélatives à certaines lois*, chapitre 28 des Lois du Canada (1999), le paragraphe 35(10) est abrogé.

148. (1) Les paragraphes 576.1(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit : 15

1999, ch. 28,
par. 35(1)

576.1 (1) Il est interdit à la banque étrangère autorisée d'exercer des pressions indues pour forcer une personne à se procurer un produit ou service auprès d'une personne donnée, y compris elle-même ou une entité de son groupe, pour obtenir un autre produit ou service de la banque étrangère autorisée.

Restric-
tions —
ventes liées

(2) Il demeure entendu que la banque étrangère autorisée peut offrir à une personne de lui fournir un produit ou service à des conditions plus favorables que celles qu'elle offrirait par ailleurs, si la personne se procure un autre produit ou service auprès d'une personne donnée.

Produit ou
service à des
conditions
plus
favorables

(3) Il demeure entendu qu'une entité du même groupe que la banque étrangère autorisée peut offrir à une personne un produit ou service à des conditions plus favorables que celles qu'elle offrirait par ailleurs, si la personne se procure un autre produit ou service auprès de la banque étrangère autorisée.

Produit ou
service à des
conditions
plus
favorables

(2) L'article 576.1 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit : 40

(4.1) La banque étrangère autorisée communique à ses clients et au public l'interdiction visée au paragraphe (1) par déclaration, rédigée en langage simple, clair et concis, qu'elle affiche et met à leur disposition dans toutes ses succursales.

Divulgestion

149. The Act is amended by adding the following after section 576.1:

Regulations re disclosure

576.2 The Governor in Council may, subject to any other provisions of this Act relating to the disclosure of information, make regulations respecting the disclosure of information by authorized foreign banks or any prescribed class of authorized foreign banks, including regulations respecting

(a) the information that must be disclosed, including information relating to

(i) any product or service or prescribed class of products or services offered by them,

(ii) any of their policies, procedures or practices relating to the offer by them of any product or service or prescribed class of products or services,

(iii) anything they are required to do or to refrain from doing under a consumer provision, and

(iv) any other matter that may affect their dealings with customers or the public;

(b) the manner, place and time in which and the persons to whom information is to be disclosed; and

(c) the content and form of any advertisement by authorized foreign banks or any prescribed class of authorized foreign banks relating to any matter referred to in paragraph (a).

150. Section 579 of the Act is replaced by the following:

579. (1) Subject to subsections (3) and (4), the following documents are binding on property belonging to a person and in the possession of a authorized foreign bank, or on money owing to a person by reason of a deposit account in a authorized foreign bank, only where the document or a notice of it is served at the branch of the authorized foreign bank that has possession of the property or that is the branch of account in respect of the deposit account, as the case may be:

(a) a writ or process originating a legal proceeding or issued in or pursuant to a legal proceeding;

149. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 576.1, de ce qui suit :

Communication de renseignements

576.2 Le gouverneur en conseil peut, sous réserve des autres dispositions de la présente loi ayant trait à la communication de renseignements, prendre des règlements portant sur la communication de renseignements par les banques étrangères autorisées ou par des catégories réglementaires de celles-ci, notamment des règlements concernant :

a) les renseignements à communiquer, ayant trait notamment :

(i) à leurs produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,

(ii) à leurs règles de conduite, procédures et pratiques ayant trait à la fourniture de ces produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,

(iii) aux interdictions ou obligations qui leur sont imposées aux termes d'une disposition visant les consommateurs,

(iv) à toute autre question en ce qui touche leurs relations avec leurs clients ou le public;

b) les modalités de temps, de lieu et de forme de la communication, ainsi que le destinataire de celle-ci;

c) le contenu et la forme de la publicité relative aux questions visées à l'alinéa a).

150. L'article 579 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

579. (1) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), les documents ci-après ne produisent leurs effets sur les biens appartenant à une personne ou sur les sommes dues en raison d'un compte de dépôt que si ceux-ci ou avis de ceux-ci sont signifiés, selon le cas, à la succursale de la banque étrangère autorisée ayant la possession des biens ou à celle de tenue du compte :

a) le bref ou l'acte qui introduit une instance ou qui est délivré dans le cadre d'une instance;

b) l'ordonnance ou l'injonction du tribunal;

Effet d'un bref

1999, c. 28, s. 35(1)

Effect of writ, etc.

	<p>(b) an order or injunction made by a court;</p> <p>(c) an instrument purporting to assign, perfect or otherwise dispose of an interest in the property or the deposit account; or</p> <p>(d) a notice of a support order or support provision. 5</p>	<p>c) le document ayant pour effet de céder ou de régulariser un droit sur un bien ou sur un compte de dépôt ou d'en disposer autrement;</p> <p>d) l'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire. 5</p>	
Notices	<p>(2) Any notification sent to a authorized foreign bank with respect to a customer of the authorized foreign bank, other than a document referred to in subsection (1) or (3), 10 constitutes notice to the authorized foreign bank and fixes the authorized foreign bank with knowledge of its contents only if sent to and received at the branch of the authorized foreign bank that is the branch of account of an 15 account held in the name of that customer.</p>	<p>(2) À l'exception des documents visés aux paragraphes (1) ou (3), les avis envoyés à la banque étrangère autorisée concernant un de ses clients ne constituent un avis valable dont 10 le contenu est porté à la connaissance de la banque étrangère autorisée que s'ils ont été envoyés à la succursale où se trouve le compte du client et que si celle-ci les a reçus.</p>	Avis
Support orders and support provisions	<p>(3) A notice of a support order or support provision may be served at an office of a authorized foreign bank designated by the regulations in respect of a province if the order 20 or provision can be enforced under the laws of that province.</p>	<p>(3) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire 15 ou à la disposition alimentaire peut être signifié au bureau d'une banque étrangère autorisée désigné par règlement pour une province si elle est exécutoire sous le régime du droit de la province. 20</p>	Ordonnance alimentaire et disposition alimentaire
Effect of service	<p>(4) A notice of a support order or support provision served under subsection (3) at a designated office of a authorized foreign bank 25 in a province does not have effect until the second day following the day of service.</p>	<p>(4) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire qui est signifié, au titre du paragraphe (3), au bureau désigné ne produit ses effets qu'à compter du deuxième jour suivant celui de sa signification. 25</p>	Effet de la signification
Regulations	<p>(5) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) designating, in relation to any autho- 30 rized foreign bank, a place in any province for the service of notices of support orders and support provisions under subsection (3);</p> <p>(b) prescribing the manner in which a 35 authorized foreign bank shall publicize the locations of designated offices of the authorized foreign bank; and</p> <p>(c) respecting the information that must accompany notices of support orders and 40 support provisions.</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) désigner, relativement à toute banque étrangère autorisée, le lieu de signification, dans la province en cause, des avis relatifs 30 aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires visées au paragraphe (3);</p> <p>b) prévoir les modalités selon lesquelles la banque étrangère autorisée doit faire 35 connaître au public les lieux où sont situés ses bureaux désignés;</p> <p>c) régir les renseignements devant accompagner les avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentai- 40 res.</p>	Règlements
Definitions	<p>(6) The definitions in this subsection apply in this section.</p>	<p>(6) Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article.</p>	Définitions

"designated office" « bureau désigné »	"designated office" means a place designated under subsection (3);	« bureau désigné » Bureau désigné en vertu du paragraphe (3).	« bureau désigné » "designated office"
"support order" « ordonnance alimentaire »	"support order" means an order or judgment or interim order or judgment for family financial support, or any process under the laws of a province for the enforcement of any such order or judgment;	« disposition alimentaire » Disposition d'une entente relative aux aliments.	« disposition alimentaire » "support provision"
"support provision" « disposition alimentaire »	"support provision" means a provision of an agreement relating to the payment of maintenance or family financial support.	« ordonnance alimentaire » Ordonnance ou autre décision, définitive ou provisoire, en matière alimentaire ou mesure prise sous le régime du droit provincial pour l'exécution d'une telle ordonnance ou décision.	« ordonnance alimentaire » "support order"
1999, c. 28, s. 35(1)	151. Subparagraph 582(1)(b)(i) of the Act is replaced by the following:	151. Le sous-alinéa 582(1)(b)(i) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1999, ch. 28, par. 35(1)
	(i) <u>five</u> million dollars, and	(i) <u>cinq</u> millions de dollars,	
1999, c. 28, s. 35(1)	152. Subsection 594(1) of the Act is replaced by the following:	152. Le paragraphe 594(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1999, ch. 28, par. 35(1)
Auditor's report to principal officer	594. (1) The auditor of an authorized foreign bank shall make a report to the principal officer of the authorized foreign bank in writing on the annual return not later than <u>five months</u> after the end of the financial year in respect of which the annual return is prepared.	594. (1) Le vérificateur fait un rapport écrit destiné au dirigeant principal sur l'état annuel dans les <u>cinq mois</u> qui suivent la fin de l'exercice pour lequel l'état est établi.	Rapport du vérificateur au dirigeant principal
1999, c. 28, s. 35(1)	153. (1) Paragraph 597(1)(b) of the Act is replaced by the following:	153. (1) L'alinéa 597(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1999, ch. 28, par. 35(1)
	(b) accounting records respecting its business in Canada;	b) les livres comptables afférents à l'exercice de ses activités au Canada;	
	(2) Section 597 of the Act is amended by adding the following after subsection (6):	(2) L'article 597 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (6), de ce qui suit :	
Electronic access	(7) An authorized foreign bank may make the information contained in records referred to in subsection (1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time.	(7) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe (1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.	Accès par voie électronique
1999, c. 28, s. 35(1)	154. Subsection 606(1) of the Act is replaced by the following:	154. Le paragraphe 606(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1999, ch. 28, par. 35(1)
Confidential information	606. (1) Subject to sections 608 and 609, all information regarding the business or affairs of an authorized foreign bank, or <u>regarding a person dealing with an authorized foreign bank</u> , that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of	606. (1) Sous réserve des articles 608 et 609, sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant <u>l'activité commerciale</u> et les affaires internes <u>de la banque étrangère autorisée ou concernant une personne faisant affaire avec elle</u> et obtenus	Caractère confidentiel des renseignements

the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.

1999, c. 28, s. 35(1)

155. Section 612 of the Act is replaced by the following:

**155. L'article 612 de la même loi est 5
remplacé par ce qui suit :**

1999, ch. 28, par. 35(1)

Report respecting disclosure

612. The Superintendent shall prepare a report respecting the disclosure of information by authorized foreign banks and describing the state of progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry. The report is to be included in the report referred to in section 40 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*.

612. Le surintendant joint au rapport visé à l'article 40 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* un rapport sur la divulgation de renseignements par les banques étrangères autorisées et faisant état du progrès accompli pour améliorer la divulgation des renseignements sur le milieu des services financiers.

Rapport

1999, c. 28, s. 35(1)

156. Subsection 613(1) of the Act is replaced by the following:

**156. Le paragraphe 613(1) de la même loi 15
est remplacé par ce qui suit :**

1999, ch. 28, par. 35(1)

Examination of authorized foreign banks

613. (1) The Superintendent, from time to time, but, in the case of an authorized foreign bank that is not subject to the restrictions and requirements referred to in subsection 524(2), at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each authorized foreign bank that the Superintendent considers to be necessary or expedient to determine whether the authorized foreign bank is complying with the provisions of this Act and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

613. (1) Afin de vérifier si la banque étrangère autorisée se conforme à la présente loi, le surintendant, au moins une fois par an dans le cas d'une banque qui ne fait pas l'objet des restrictions et exigences visées au paragraphe 524(2), procède ou fait procéder à un examen et à une enquête portant sur l'activité commerciale et les affaires internes de la banque étrangère autorisée et dont il fait 25 rapport au ministre.

Examen des banques étrangères autorisées

157. The Act is amended by adding the following after the heading "Remedial Powers" after section 614:

**157. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 614 et l'intertitre « Ré-
35 paration », de ce qui suit :**

Prudential Agreements

Accords prudents

Prudential agreement

614.1 The Superintendent may enter into an agreement, called a "prudential agreement", with an authorized foreign bank for the purposes of implementing any measure designed to protect the interests of its depositors and creditors in respect of its business in Canada.

614.1 Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une banque étrangère autorisée afin de mettre en oeuvre des mesures visant à protéger les intérêts de ses déposants et créanciers à l'égard des activités qu'elle exerce au Canada.

Accord prudentiel

1999, c. 28, s. 35(1)

158. Subsection 616(1) of the Act is replaced by the following:

158. Le paragraphe 616(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 35(1)

Court enforcement

616. (1) Where an authorized foreign bank or a person
 (a) is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 614.1 or a direction of the Superintendent made under subsection 615(1) or (3),
 (b) is contravening this Act, or
 (c) has omitted to do any thing under this Act that is required to be done by or on the part of the authorized foreign bank or person,

the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the authorized foreign bank or person to comply with the prudential agreement or the direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.

159. The Act is amended by adding the following after section 617:

Disqualification and Removal of Principal Officers

617.1 (1) This section applies only in respect of an authorized foreign bank
 (a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the authorized foreign bank is subject to measures designed to protect the interests of its depositors and creditors in respect of its business in Canada, which measures
 (i) have been specified by the Superintendent by way of conditions or limitations in respect of the order approving the commencement and carrying on of business in Canada by the authorized foreign bank, or
 (ii) are contained in a prudential agreement entered into under section 614.1 or an undertaking given by the authorized foreign bank to the Superintendent; or
 (b) that is the subject of a direction made under section 615 or an order made under section 617.

Application

616. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 614.1, soit à une décision prise aux termes des paragraphes 615(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la banque étrangère autorisée ou une personne en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce.

Exécution judiciaire

159. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 617, de ce qui suit :

Rejet des candidatures et destitution

617.1 (1) Le présent article s'applique à la banque étrangère autorisée :
 a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures visant à protéger les intérêts de ses déposants et créanciers à l'égard de ses activités au Canada, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 614.1 ou dans un engagement qu'elle a donné au surintendant, ou prennent la forme de conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément lui permettant de commencer à exercer ses activités au Canada;
 b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 615 ou par une ordonnance prise en vertu de l'article 617.

Application

Information to be provided	<p>(2) An authorized foreign bank shall provide the Superintendent with the name of any person who has been selected by the authorized foreign bank for appointment as principal officer, together with such other information about the background, business record and experience of the person as the Superintendent may require.</p>	<p>(2) La banque étrangère autorisée communique au surintendant le nom de la personne qu'elle a choisie pour être nommée au poste de dirigeant principal. Elle lui communique également les renseignements personnels qui la concernent et les renseignements sur son expérience et son dossier professionnel que le surintendant peut exiger.</p>	Renseignements à communiquer
When information to be provided	<p>(3) The information required by subsection (2) shall be provided to the Superintendent at least 30 days prior to the date of the appointment or within any shorter period that the Superintendent may allow.</p>	<p>(3) Les renseignements visés au paragraphe (2) doivent parvenir au surintendant au moins trente jours avant la date prévue pour la nomination ou dans le délai plus court fixé par le surintendant.</p>	Préavis
Disqualification	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold the position of principal officer, the Superintendent may, by order, disqualify the person from being appointed to that office.</p>	<p>(4) Le surintendant peut par ordonnance, s'il est d'avis, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité de la personne, que celle-ci n'est pas qualifiée pour occuper le poste de dirigeant principal, écarter son nom.</p>	Absence de qualification
Risk of prejudice	<p>(5) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the authorized foreign bank in respect of its business in Canada would likely be prejudiced if the person were to take office.</p>	<p>(5) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne nuira vraisemblablement aux intérêts des déposants et créanciers de la banque étrangère autorisée à l'égard de ses activités au Canada.</p>	Risque de préjudice
Representations may be made	<p>(6) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the authorized foreign bank of an order that the Superintendent proposes to make under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.</p>	<p>(6) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la banque étrangère autorisée relativement à toute mesure qu'il entend prendre au titre du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.</p>	Observations
Prohibition	<p>(7) If an order is made under subsection (4) disqualifying a person from being appointed as principal officer, the person shall not be, and the authorized foreign bank shall not permit the person to be, appointed to that position.</p>	<p>(7) Il est interdit à la personne assujettie à une ordonnance prise en vertu du paragraphe (4) de se faire nommer au poste de dirigeant principal et à la banque étrangère autorisée de permettre qu'elle se fasse nommer.</p>	Interdiction

Removal

617.2 (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as the principal officer of an authorized foreign bank if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

(i) this Act or the regulations made under it,

(ii) a direction made under section 615,

(iii) an order made under section 617,

(iv) a condition or limitation in respect of the order approving the commencement and carrying on of business in Canada by the authorized foreign bank, or

(v) a prudential agreement entered into under section 614.1 or an undertaking given by the authorized foreign bank to the Superintendent.

617.2 (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer le dirigeant principal d'une banque étrangère autorisée s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'il n'est pas qualifié pour occuper le poste :

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

b) le fait qu'il a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 615,

(iii) à une ordonnance prise en vertu de l'article 617,

(iv) aux conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément permettant à la banque étrangère autorisée de commencer à exercer ses activités au Canada,

(v) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 614.1 ou à un engagement que la banque étrangère autorisée a donné au surintendant.

Destitution du dirigeant principal

Risk of prejudice

(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the authorized foreign bank in respect of its business in Canada have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as principal officer.

(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des déposants et créanciers de la banque étrangère autorisée à l'égard de ses activités au Canada ou y nuira vraisemblablement.

Risque de préjudice

Representations may be made

(3) The Superintendent must in writing notify the principal officer and the authorized foreign bank of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

(3) Le surintendant donne un préavis écrit au dirigeant principal et à la banque étrangère autorisée relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

<p>Suspension</p>	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest is likely to be prejudiced by the principal officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent may make an order suspending the principal officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period.</p>	<p>(4) Lorsque, à son avis, le fait pour le dirigeant principal d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu.</p>	<p>Suspension</p>
<p>Notice of order</p>	<p>(5) The Superintendent shall, without delay, notify the principal officer and the authorized foreign bank of a removal order or suspension order.</p>	<p>(5) Le surintendant avise sans délai le dirigeant principal et la banque étrangère autorisée de l'ordonnance de destitution ou de suspension.</p>	<p>Avis</p>
<p>Consequences of removal order</p>	<p>(6) The principal officer ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order.</p>	<p>(6) Le dirigeant principal cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée.</p>	<p>Effet de l'ordonnance de destitution</p>
<p>Appeal</p>	<p>(7) The principal officer or the authorized foreign bank may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court.</p>	<p>(7) Le dirigeant principal ou la banque étrangère autorisée peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder.</p>	<p>Appel</p>
<p>Powers of Federal Court</p>	<p>(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.</p>	<p>(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.</p>	<p>Pouvoirs de la Cour fédérale</p>
<p>Order not stayed by appeal</p>	<p>(9) A removal order is not stayed by an appeal.</p>	<p>(9) L'appel n'est pas suspensif.</p>	<p>Appel non suspensif</p>
<p>1999, c. 28, s. 35(1)</p>	<p>160. (1) Paragraph 619(2)(c) of the Act is repealed. (2) Subsection 619(2) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (e), by adding the word "or" at the end of paragraph (f) and by adding the following after paragraph (f): (g) in the opinion of the Superintendent, any other state of affairs exists in respect of the authorized foreign bank that may be materially prejudicial to the interests of the authorized foreign bank's depositors or creditors in respect of its business in Canada or the owners of any assets under the authorized foreign bank's administration in</p>	<p>160. (1) L'alinéa 619(2)c) de la même loi est abrogé. (2) Le paragraphe 619(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa f), de ce qui suit : g) où, à son avis, il existe une autre situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses déposants ou créanciers à l'égard de ses activités au Canada, ou aux propriétaires des éléments d'actif qu'elle administre dans le cadre de ses activités au Canada, y compris l'existence de procédures engagées à l'égard de sa société mère au titre du droit relatif à la faillite ou à l'insolvabilité.</p>	<p>1999, ch. 28, par. 35(1)</p>

respect of its business in Canada, including where proceedings under a law relating to bankruptcy or insolvency have been commenced in respect of the holding body corporate of the authorized foreign bank. 5

1999, c. 28,
s. 35(1)

161. Subsection 627(2) of the Act is replaced by the following:

(2) Nothing in subsection (1) prejudices or affects the priority of any holder of any security interest in any property of an authorized foreign bank. 10

162. The title of Part XIII of the Act is replaced by the following:

REGULATION OF
BANKS — SUPERINTENDENT

163. Sections 633 and 634 of the Act are replaced by the following:

633. A bank shall send to the Superintendent, within thirty days after the coming into effect of a by-law or an amendment to a by-law, a copy of the by-law or amendment.

634. (1) The Superintendent shall, in respect of each bank for which an order approving the commencement and carrying on of business has been made, cause a register to be maintained containing a copy of

(a) the incorporating instrument of the bank; and 25

(b) the information referred to in paragraphs 632(1)(a), (c) and (e) to (h) contained in the latest return sent to the Superintendent under section 632. 30

Copy of
by-laws

Register of
banks

Form

(2) The register may be maintained in

(a) a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or

(b) a system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time. 35

Access

(3) Persons are entitled to reasonable access to the register and may make copies of or take extracts from the information in it. 40

161. Le paragraphe 627(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Le paragraphe (1) ne porte nullement atteinte au droit de préférence du titulaire d'une sûreté sur des éléments d'actif d'une banque étrangère autorisée. 5

162. Le titre de la partie XIII de la même loi est remplacé par ce qui suit :

RÉGLEMENTATION DES BANQUES :
SURINTENDANT

163. Les articles 633 et 634 de la même loi sont remplacés par ce qui suit : 10

633. La banque transmet au surintendant, dans les trente jours de leur entrée en vigueur, un exemplaire de chaque règlement administratif ou de sa modification.

634. (1) Pour toute banque à qui a été délivré un agrément de fonctionnement, le surintendant fait tenir un registre contenant :

a) un exemplaire de l'acte constitutif de la banque;

b) les renseignements visés aux alinéas 632(1)a), c) et e) à h) du dernier relevé reçu au titre de l'article 632. 15

(2) Le registre peut être tenu :

a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film; 25

b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous 30 une forme écrite compréhensible.

(3) Toute personne a un droit d'accès raisonnable au registre et peut le reproduire en tout ou en partie. 40

1999, ch. 28,
par. 35(1)

Sans
préjudice au
rang

1999, ch. 28,
art. 39

Exemplaire
des
règlements
administratifs

Registre des
banques

Forme du
registre

Accès

Evidence

(4) A statement containing information in the register and purporting to be certified by the Superintendent is admissible in evidence in all courts as proof, in the absence of evidence to the contrary, of the facts stated in the statement without proof of the appointment or signature of the Superintendent.

(4) Le document censé signé par le surintendant, où il est fait état de renseignements figurant dans le registre, est admissible en preuve devant les tribunaux sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire et, sauf preuve contraire, il fait foi de son contenu.

Preuve

1999, c. 28, s. 41

164. Subsection 636(1) of the Act is replaced by the following:

164. Le paragraphe 636(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 41

Confidential information

636. (1) Subject to sections 638 and 639, all information regarding the business or affairs of a bank or a foreign bank, or regarding a person dealing with a bank or a foreign bank, that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

636. (1) Sous réserve des articles 638 et 639, sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la banque ou de la banque étrangère, ou concernant une personne faisant affaire avec elles, et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.

Caractère confidentiel des renseignements

1996, c. 6, s. 12; 1999, c. 28, s. 46

165. Section 642 of the Act is replaced by the following:

165. L'article 642 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 12; 1999, ch. 28, art. 46

Report respecting disclosure

642. The Superintendent shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 40 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, respecting the disclosure of information by banks and describing the state of progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

642. Le surintendant joint au rapport visé à l'article 40 de la *Loi sur le Bureau du Surintendant des institutions financières* un rapport sur la divulgation de renseignements par les banques et faisant état du progrès accompli pour améliorer la divulgation des renseignements sur le milieu des services financiers.

Rapport

1999, c. 28, s. 46

166. Subsection 643(1) of the Act is replaced by the following:

166. Le paragraphe 643(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 46

Examination of banks

643. (1) The Superintendent, from time to time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each bank that the Superintendent considers to be necessary or expedient to determine whether the bank is complying with the provisions of this Act and whether the bank is in a sound financial condition and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

643. (1) Afin de vérifier si la banque se conforme à la présente loi et si elle est en bonne situation financière, le surintendant, au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête portant sur l'activité commerciale et les affaires internes de la banque et dont il fait rapport au ministre.

Examen

167. The Act is amended by adding the following after the heading "Remedial Powers" after section 644:

167. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 644 et l'intertitre « Réparation », de ce qui suit :

Prudential agreement

Prudential Agreements

644.1 The Superintendent may enter into an agreement, called a “prudential agreement”, with a bank for the purposes of implementing any measure designed to maintain or improve its safety and soundness.

1999, c. 28, s. 48

168. Subsection 646(1) of the Act is replaced by the following:

Court enforcement

646. (1) Where a bank or person

(a) is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 644.1 or a direction of the Superintendent made under subsection 645(1) or (3),

(b) is contravening this Act, or

(c) has omitted to do any thing under this Act that is required to be done by or on the part of the bank or person,

the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the bank or person to comply with the prudential agreement or the direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.

1996, c. 6, s. 14

169. The heading before section 647 of the Act is replaced by the following:

Disqualification and Removal of Directors or Senior Officers

Meaning of “senior officer”

646.1 In sections 647 and 647.1, “senior officer” means the chief executive officer, secretary, treasurer or controller of a bank or any other officer reporting directly to the bank’s board of directors or chief executive officer.

1996, c. 6, s. 14; 1999, c. 28, s. 49

170. (1) Paragraphs 647(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:

(a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the bank is subject to measures designed to maintain or improve its safety and soundness, which measures

Accords prudentiels

644.1 Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une banque afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer sa santé financière.

Accord prudentiel

168. Le paragraphe 646(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 48

646. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l’article

644.1, soit à une décision prise aux termes des paragraphes 645(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu’il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la banque ou personne en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu’il juge indiquée en l’espèce.

Exécution judiciaire

169. L’intertitre précédant l’article 647 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 14

Rejet des candidatures et destitution

646.1 Pour l’application des articles 647 et 647.1, « cadre dirigeant » s’entend du premier dirigeant, du secrétaire, du trésorier ou du contrôleur d’une banque ou de tout autre dirigeant relevant directement du conseil d’administration ou du premier dirigeant de la banque.

Définition de « cadre dirigeant »

170. (1) Les alinéas 647(1)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 14; 1999, ch. 28, art. 49

a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures prises pour maintenir ou améliorer sa santé financière, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l’article 644.1 ou dans un engagement qu’elle a

(i) have been specified by the Superintendent by way of conditions or limitations in respect of the order approving the commencement and carrying on of the bank's business, or

(ii) are contained in a prudential agreement entered into under section 644.1 or an undertaking given by the bank to the Superintendent; or

(b) that is the subject of a direction made under section 645 or an order made under subsection 485(3).

(2) Paragraph 647(2)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) each person who has been selected by the bank for appointment as a senior officer, and

(3) The portion of subsection 647(2) of the French version of the Act after paragraph (c) is replaced by the following:

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

(4) Subsections 647(4) and (5) of the Act are replaced by the following:

(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold that position, the Superintendent may, by order,

(a) in the case of a person referred to in paragraph (2)(a) or (b), disqualify the person from being elected or appointed as a director of a bank or from being appointed as a senior officer; or

(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), remove the person from office as a director of the bank.

(4.1) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the bank would likely be prejudiced if the person were to take office or continue to hold office, as the case may be.

donné au surintendant, ou prennent la forme de conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément lui permettant de commencer à fonctionner;

b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 645 ou par une ordonnance prise en vertu du paragraphe 485(3).

(2) L'alinéa 647(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) des personnes que la banque a choisies pour être nommées à un poste de cadre dirigeant;

(3) Le passage du paragraphe 647(2) de la version française de la même loi suivant l'alinéa c) est remplacé par ce qui suit :

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

(4) Les paragraphes 647(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(4) Le surintendant peut par ordonnance, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité des personnes en cause :

a) dans les cas visés aux alinéas (2)a) ou b), écarter le nom de celles qui, à son avis, ne sont pas qualifiées pour occuper un poste d'administrateur ou de cadre dirigeant;

b) dans le cas visé à l'alinéa (2)c), destituer du poste d'administrateur celles qu'il n'estime pas qualifiées.

(4.1) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne ou le fait qu'elle continue d'occuper son poste nuira vraisemblablement aux intérêts des déposants et des créanciers de la banque.

1996, c. 6, s. 14; 1999, c. 28, s. 49(1)

1996, c. 6, s. 14; 1999, c. 28, s. 49(1)

1996, c. 6, s. 14; 1999, c. 28, s. 49(1)

Disqualification or removal

Risk of prejudice

1996, ch. 6, art. 14; 1999, ch. 28, par. 49(1)

1996, ch. 6, art. 14; 1999, ch. 28, par. 49(1)

1996, ch. 6, art. 14; 1999, ch. 28, par. 49(1)

Absence de qualification

Risque de préjudice

Representations may be made

(5) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the bank of any action that the Superintendent proposes to take under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

(5) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la banque relativement à toute mesure qu'il entend prendre au titre du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

1996, c. 6, s. 14; 1999, c. 28, s. 49(1)

(5) Subsection 647(6) of the English version of the Act is replaced by the following:

(5) Le paragraphe 647(6) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 14; 1999, ch. 28, par. 49(1)

Prohibition

(6) Where an order has been made under subsection (4)

(6) Where an order has been made under subsection (4)

Prohibition

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the bank shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the bank shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the bank shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the bank shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

171. The Act is amended by adding the following after section 647:

171. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 647, de ce qui suit :

Removal of directors or senior officers

647.1 (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as a director or senior officer of a bank if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

647.1 (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer une personne de son poste d'administrateur ou de cadre dirigeant d'une banque s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'elle n'est pas qualifiée pour occuper ce poste :

Destitution des administrateurs et des cadres dirigeants

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

b) le fait qu'elle a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) this Act or the regulations made under it,

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) a direction made under section 645,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 645,

(iii) an order made under subsection 485(3),

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 485(3),

(iv) a condition or limitation in respect of the order approving the commencement and carrying on of the bank's business, or

(iv) aux conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément permettant à la banque de commencer à fonctionner,

(v) a prudential agreement entered into under section 644.1 or an undertaking given by the bank to the Superintendent.

		<p>(v) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 644.1 ou à un engagement que la banque a donné au surintendant.</p>	
<p>Risk of prejudice</p>	<p>(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the bank have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as a director or senior officer. 5</p>	<p>(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des déposants et créanciers de la banque ou y nuira vraisemblablement. 5</p>	<p>Risque de préjudice</p>
<p>Representations may be made</p>	<p>(3) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the bank of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter. 15</p>	<p>(3) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la banque relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer. 10</p>	<p>Observations</p>
<p>Suspension</p>	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest may be prejudiced by the director or senior officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent may make an order suspending the director or senior officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period. 25</p>	<p>(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'administrateur ou le cadre dirigeant d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu. 20</p>	<p>Suspension</p>
<p>Notice of order</p>	<p>(5) The Superintendent shall, without delay, notify the director or senior officer, as the case may be, and the bank of a removal order or suspension order. 30</p>	<p>(5) Le surintendant avise sans délai l'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, et la banque de l'ordonnance de destitution ou de suspension. 30</p>	<p>Avis</p>
<p>Consequences of removal order</p>	<p>(6) The director or senior officer, as the case may be, ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order. 30</p>	<p>(6) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée. 30</p>	<p>Effet de l'ordonnance de destitution</p>
<p>Appeal</p>	<p>(7) The director or senior officer, as the case may be, or the bank may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court. 35</p>	<p>(7) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, ou la banque peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder. 40</p>	<p>Appel</p>

Powers of Federal Court

(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.

(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.

Pouvoirs de la Cour fédérale

Order not stayed by appeal

(9) A removal order is not stayed by an appeal.

(9) L'appel n'est pas suspensif.

Appel non suspensif

1997, c. 15, s. 88(3); 1999, c. 28, s. 50

172. (1) Paragraph 648(1.1)(b) of the Act is repealed.

172. (1) L'alinéa 648(1.1)(b) de la même loi est abrogé.

1997, ch. 15, par. 88(3); 1999, ch. 28, art. 50

(2) Subsection 648(1.1) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (f), by adding the word "or" at the end of paragraph (g) and by adding the following after paragraph (g):

(2) Le paragraphe 648(1.1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa g), de ce qui suit :

(h) in the opinion of the Superintendent, any other state of affairs exists in respect of the bank that may be materially prejudicial to the interests of the bank's depositors or creditors or the owners of any assets under the bank's administration, including where proceedings under a law relating to bankruptcy or insolvency have been commenced in Canada or elsewhere in respect of the holding body corporate of the bank.

h) où, à son avis, il existe une autre situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses déposants ou créanciers, ou aux propriétaires des éléments d'actif qu'elle administre, y compris l'existence de procédures engagées, au Canada ou à l'étranger, à l'égard de sa société mère au titre du droit relatif à la faillite ou à l'insolvabilité.

1991, c. 46, par. 580(b); 1996, c. 6, s. 20; 1997, c. 15, ss. 89 to 92; 1999, c. 28, ss. 58 to 73, c. 31, s. 16

173. Parts XIV and XV of the Act are replaced by the following:

173. Les parties XIV et XV de la même loi sont remplacées par ce qui suit :

1991, ch. 46, al. 580(b); 1996, ch. 6, art. 20; 1997, ch. 15, art. 89 à 92; 1999, ch. 28, art. 58 à 73, ch. 31, art. 16

PART XIV

REGULATION OF BANKS — COMMISSIONER

PARTIE XIV

RÉGLEMENTATION DES BANQUES : COMMISSAIRE

Required information

657. A bank or an authorized foreign bank shall provide the Commissioner with the information at the times and in the form that the Commissioner may require for the purposes of the administration of the consumer provisions.

657. La banque ou la banque étrangère autorisée fournit au commissaire, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu'il exige pour l'application des dispositions visant les consommateurs.

Demande de renseignements

Confidential information

658. (1) Subject to subsection (2), information regarding the business or affairs of a bank or authorized foreign bank or regarding persons dealing with any of them that is obtained by the Commissioner or by any person acting

658. (1) Sous réserve du paragraphe (2), sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la banque ou de la banque étrangère autorisée ou 30

Caractère confidentiel des renseignements

under the direction of the Commissioner, in the course of the exercise or performance of powers, duties and functions referred to in subsection 5(1) of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, and any information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

Disclosure permitted

(2) If the Commissioner is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed, subsection (1) does not prevent the Commissioner from disclosing it

(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(b) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(c) to the Canada Deposit Insurance Corporation, for purposes related to its operation; and

(d) to the Deputy Minister of Finance or any officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions.

Examination of banks

659. (1) The Commissioner, from time to time but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry that the Commissioner considers necessary for the purposes of satisfying the Commissioner that the applicable consumer provisions are being complied with and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

Access to records of bank

(2) The Commissioner or a person acting under the Commissioner's direction in carrying out his or her duties under subsection (1)

concernant une personne faisant affaire avec elles — ainsi que les renseignements qui sont tirés de ceux-ci —, obtenus par le commissaire ou par toute autre personne exécutant ses directives, dans le cadre de l'exercice des attributions visées au paragraphe 5(1) de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

(2) S'il est convaincu que les renseignements seront traités comme confidentiels par leur destinataire, le commissaire peut les communiquer :

a) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

b) à une autre agence ou à un autre organisme qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

c) à la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'accomplissement de ses fonctions;

d) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances que celui-ci a délégué par écrit, au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation des institutions financières.

Communication autorisée

659. (1) Afin de s'assurer que la banque ou la banque étrangère autorisée se conforme aux dispositions visant les consommateurs applicables, le commissaire, à l'occasion, mais au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête dont il fait rapport au ministre.

Examen des banques

(2) Pour l'application du paragraphe (1), le commissaire ou toute personne agissant sous ses ordres :

Droit d'obtenir communication des pièces

	<p>(a) has a right of access to any records, including electronic records, of a bank or authorized foreign bank; and</p> <p>(b) may require the directors or officers of a bank or authorized foreign bank to provide information and explanations, to the extent that they are reasonably able to do so, in respect of any matter subject to examination or inquiry under subsection (1).</p>	<p>a) a accès aux documents, notamment sous forme électronique, de la banque;</p> <p>b) peut exiger des administrateurs ou des dirigeants qu'ils lui fournissent, dans la mesure du possible, les renseignements et éclaircissements qu'il réclame pour examen ou enquête pour l'application du paragraphe (1).</p>	
<p>Power of Commissioner on inquiry</p>	<p>660. The Commissioner, in carrying out his or her duties in relation to consumer provisions, has all the powers of a person appointed as a commissioner under Part II of the <i>Inquiries Act</i> for the purpose of obtaining evidence under oath, and may delegate those powers to any person acting under the Commissioner's direction.</p>	<p>660. Le commissaire jouit, pour l'application des dispositions visant les consommateurs, des pouvoirs conférés aux commissaires en vertu de la partie II de la <i>Loi sur les enquêtes</i> pour la réception des dépositions sous serment; il peut les déléguer à une personne agissant sous ses ordres.</p>	<p>Pouvoirs du commissaire</p>
<p>Compliance agreement</p>	<p>661. The Commissioner may enter into an agreement, called a "compliance agreement", with a bank or an authorized foreign bank for the purposes of implementing any measure designed to further compliance by it with the consumer provisions.</p>	<p>661. Le commissaire peut conclure un accord, appelé « accord de conformité », avec une banque ou une banque étrangère autorisée afin de mettre en oeuvre des mesures visant à favoriser le respect par celles-ci des dispositions visant les consommateurs.</p>	<p>Accord de conformité</p>
	<p style="text-align: center;">PART XV</p> <p style="text-align: center;">BANK HOLDING COMPANIES</p> <p style="text-align: center;"><i>Purpose</i></p>	<p style="text-align: center;">PARTIE XV</p> <p style="text-align: center;">SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE BANCAIRES</p> <p style="text-align: center;"><i>Objet</i></p>	
<p>Purpose</p>	<p>662. The purpose of this Part is to provide for the incorporation, formation and regulation of bank holding companies.</p>	<p>662. La présente partie a pour objet la constitution, la formation et la réglementation des sociétés de portefeuille bancaires.</p>	<p>Objet</p>
	<p style="text-align: center;">DIVISION 1</p> <p style="text-align: center;">INTERPRETATION</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 1</p> <p style="text-align: center;">DÉFINITIONS</p>	
<p>Definitions</p> <p>“complainant” « plaignant »</p>	<p>663. (1) The definitions in this section apply in this Part.</p> <p>“complainant”, in relation to a bank holding company or any matter concerning a bank holding company, means</p>	<p>663. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.</p> <p>« plaignant » En ce qui a trait à une société de portefeuille bancaire ou à toute question la concernant :</p>	<p>Définitions</p> <p>« plaignant » “complainant”</p>

	<p>(a) a registered holder or beneficial owner, and a former registered holder or beneficial owner, of a security of a bank holding company or any of its affiliates;</p> <p>(b) a director or an officer, or a former director or officer, of a bank holding company or any of its affiliates; or</p> <p>(c) any other person who, in the discretion of a court, is a proper person to make an application under section 334, 338 or 10989.</p>	<p>a) soit le détenteur inscrit ou le véritable propriétaire, ancien ou actuel, de valeurs mobilières de la société ou d'entités du même groupe;</p> <p>b) soit tout administrateur ou dirigeant, ancien ou actuel, de la société ou d'entités du même groupe;</p> <p>c) soit toute autre personne qui, d'après le tribunal, a qualité pour présenter les demandes visées aux articles 334, 338 ou 10989.</p>	
<p>"subordinated indebtedness" « titre secondaire »</p>	<p>"subordinated indebtedness" means an instrument evidencing an indebtedness of a bank holding company that by its terms provides that the indebtedness will, in the event of the insolvency or winding-up of the bank holding company, be subordinate in right of payment to all liabilities of the bank holding company except those that, by their terms, rank equally with or are subordinate to such indebtedness.</p>	<p>« titre secondaire » Titre de créance délivré par la société de portefeuille bancaire et prévoyant qu'en cas d'insolvabilité ou de liquidation de celle-ci, le paiement de la créance prend rang après celui de tous ses autres titres de créance, à l'exception de ceux dont le paiement, selon leurs propres termes, est de rang égal ou inférieur.</p>	<p>« titre secondaire » "subordinated indebtedness"</p>
<p>Provisions in other Parts</p>	<p>(2) A reference in a provision of this Part to a provision in any other Part is deemed to be a reference to that provision as it has been made applicable by this Part in respect of bank holding companies.</p>	<p>(2) La mention, dans la présente partie, de dispositions d'autres parties vaut mention de ces dispositions dans la version qui s'applique, aux termes de la présente partie, aux sociétés de portefeuille bancaires.</p>	<p>Mentions de dispositions d'autres parties</p>
<p>References in other Parts</p>	<p>(3) A reference in a provision of another Part to a provision that has been made applicable in respect of bank holding companies by this Part is to be read as including a reference to that provision as it has been made applicable in respect of bank holding companies.</p>	<p>(3) La mention, dans une disposition d'une autre partie de la présente loi, d'une disposition qui, aux termes de la présente partie, s'applique aux sociétés de portefeuille bancaires vaut également mention de la disposition dans la version qui s'applique aux sociétés de portefeuille bancaires.</p>	<p>Mentions dans d'autres parties</p>
	<p style="text-align: center;">DIVISION 2</p> <p style="text-align: center;">STATUS AND POWERS</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 2</p> <p style="text-align: center;">POUVOIRS</p>	
<p>Corporate powers</p>	<p>664. (1) A bank holding company has the capacity of a natural person and, subject to this Act, the rights, powers and privileges of a natural person.</p>	<p>664. (1) La société de portefeuille bancaire a, sous réserve des autres dispositions de la présente loi, la capacité d'une personne physique.</p>	<p>Pouvoirs</p>
<p>Powers restricted</p>	<p>(2) A bank holding company shall not carry on any business or exercise any power that it is restricted by this Act from carrying on or exercising, or exercise any of its powers in a manner contrary to this Act.</p>	<p>(2) La société ne peut exercer ses pouvoirs ou son activité commerciale en violation de la présente loi.</p>	<p>Réserve</p>

Business in Canada	(3) A bank holding company may carry on business throughout Canada.	(3) La société peut exercer son activité commerciale sur l'ensemble du territoire canadien.	Activité au Canada
Powers outside Canada	(4) Subject to this Act, a bank holding company has the capacity to carry on its business, conduct its affairs and exercise its powers in any jurisdiction outside Canada to the extent and in the manner that the laws of that jurisdiction permit.	(4) Sous réserve de la présente loi, la société jouit de la capacité extra-territoriale — tant pour ses affaires internes que pour ses pouvoirs et son activité commerciale — dans les limites des règles de droit applicables en l'espèce.	Capacité extra-territoriale
No invalidity	665. No act of a bank holding company, including any transfer of property to or by a bank holding company, is invalid by reason only that the act or transfer is contrary to the bank holding company's incorporating instrument or this Act.	665. Les faits de la société de portefeuille bancaire, notamment en matière de transfert de biens, ne sont pas nuls au seul motif qu'ils sont contraires à la présente loi ou à son acte constitutif.	Survie des droits
By-law not necessary	666. It is not necessary for a bank holding company to pass a by-law in order to confer any particular power on the bank holding company or its directors.	666. Il n'est pas nécessaire de prendre un règlement administratif pour conférer un pouvoir particulier à la société de portefeuille bancaire ou à ses administrateurs.	Pouvoirs particuliers
No personal liability	667. The shareholders of a bank holding company are not, as shareholders, liable for any liability, act or default of the bank holding company except as otherwise provided by this Act.	667. Les actionnaires de la société de portefeuille bancaire ne sont pas responsables, en tant que tels, des dettes, actes ou défauts de celle-ci, sauf dans les cas prévus par la présente loi.	Absence de responsabilité personnelle
No constructive notice	668. No person is affected by or is deemed to have notice or knowledge of the contents of a document concerning a bank holding company by reason only that the document has been filed with the Superintendent or the Minister or is available for inspection at an office of the bank holding company.	668. Le seul fait qu'un document relatif à une société de portefeuille bancaire a été déposé auprès du surintendant ou du ministre, ou qu'il peut être consulté à un bureau de la société, est sans conséquence pour quiconque et n'implique pas qu'il y a connaissance de sa teneur.	Absence de présomption de connaissance
Authority of directors and officers	669. A bank holding company or a guarantor of an obligation of a bank holding company may not assert against a person dealing with the bank holding company or with any person who has acquired rights from the bank holding company that (a) the bank holding company's incorporating instrument or any by-laws of the bank holding company have not been complied with, (b) the persons named as directors of the bank holding company in the most recent return sent to the Superintendent under	669. La société de portefeuille bancaire non plus que ses cautions ne peut opposer aux personnes qui font affaire avec elle ou ses ayants droit — sauf si ces personnes, en raison de leur poste chez elle ou de leurs relations avec elle, connaissaient ou auraient dû connaître la situation réelle — les prétentions suivantes : a) il y a eu manquement à son acte constitutif ou à ses règlements administratifs; b) les personnes qui figurent comme administrateurs de la société dans le dernier	Irrecevabilité de certaines prétentions

section 951 are not the directors of the bank holding company,

(c) the place named in the incorporating instrument or the by-laws of the bank holding company is not the head office of the bank holding company, 5

(d) a person held out by the bank holding company as a director, an officer or a representative of the bank holding company has not been duly appointed or has no authority to exercise the powers and perform the duties that are customary in the business of the bank holding company or usual for such director, officer or representative, or 15

(e) a document issued by any director, officer or representative of the bank holding company with actual or usual authority to issue the document is not valid or not genuine, 20

except where the person has or ought to have by virtue of the person's position with or relationship to the bank holding company knowledge to that effect.

670. Bank holding companies shall not carry on business after the day that is five years after this section comes into force, except that if Parliament dissolves on that day or at any time within the three-month period before that day, bank holding companies may continue to carry on business until the day that is one hundred and eighty days after the first day of the first session of the next Parliament. 25 30

DIVISION 3

INCORPORATION AND CONTINUANCE

Formalities of Incorporation

671. On the application of one or more persons made in accordance with this Part, the Minister may, subject to this Division, issue letters patent incorporating a bank holding company. 35

relevé envoyé au surintendant aux termes de l'article 951 ne sont pas ses administrateurs;

c) son siège ne se trouve pas au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs; 5

d) une personne qu'elle a présentée comme l'un de ses administrateurs, dirigeants ou mandataires n'a pas été régulièrement nommée ou n'est pas habilitée à exercer les attributions qui découlent normalement soit du poste, soit de son activité commerciale; 10

e) un document émanant régulièrement d'un tel administrateur, dirigeant ou mandataire n'est ni valable ni authentique. 15

670. Les sociétés de portefeuille bancaires ne peuvent exercer leurs activités après la date du cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur du présent article; toutefois, si le Parlement est dissous à cette date ou au cours des trois mois qui précèdent, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la législature suivante. 20 25

SECTION 3

CONSTITUTION ET PROROGATION

Formalités constitutives

671. Sous réserve des autres dispositions de la présente section, le ministre peut délivrer aux personnes qui lui en font la demande des lettres patentes pour la constitution d'une société de portefeuille bancaire. 25

Sunset provision

Temporarisation

Incorporation of bank holding company

Constitution

Restrictions on incorporation

672. Letters patent incorporating a bank holding company may not be issued if the application therefor is made by or on behalf of

(a) Her Majesty in right of Canada or in right of a province, an agency of Her Majesty in either of those rights, or an entity controlled by Her Majesty in either of those rights;

(b) the government of a foreign country or any political subdivision thereof;

(c) an agency of the government of a foreign country or any political subdivision thereof; or

(d) an entity, other than a foreign institution or any subsidiary of a foreign institution, that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision thereof.

672. Est obligatoirement rejetée toute demande de constitution par lettres patentes lorsqu'elle est présentée par ou pour, selon le cas :

a) Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, un de ses organismes ou une entité contrôlée par elle;

b) le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques;

c) un organisme du gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques;

d) une entité contrôlée par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques, à l'exception d'une institution étrangère ou d'une filiale d'une telle institution.

Restrictions

National treatment

673. If a proposed bank holding company would be a subsidiary of a foreign bank, within the meaning of any of paragraphs (a) to (f) of the definition "foreign bank" in section 2, letters patent to incorporate the bank holding company may not be issued unless the Minister is satisfied that, if the application is made by a non-WTO Member foreign bank, treatment as favourable for bank holding companies to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign bank principally carries on business, either directly or through a subsidiary.

673. Il ne peut y avoir délivrance de lettres patentes dans le cas où la société de portefeuille bancaire ainsi constituée serait la filiale d'une banque étrangère au sens des alinéas a) à f) de la définition de « banque étrangère » à l'article 2, sauf si le ministre est convaincu que, dans les cas où la demande est faite par une banque étrangère d'un non-membre de l'OMC, les sociétés de portefeuille bancaires régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où la banque étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.

Traitement national

Application for incorporation

674. An application for letters patent to incorporate a bank holding company setting out the names of the first directors of the bank holding company shall be filed with the Superintendent, together with such other information, material and evidence as the Superintendent may require.

674. La demande de lettres patentes, qui doit indiquer les noms des premiers administrateurs de la société de portefeuille bancaire, est déposée au bureau du surintendant avec les autres renseignements, documents ou pièces justificatives que celui-ci peut exiger.

Demande

Matters for consideration

675. Before issuing letters patent to incorporate a bank holding company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants

675. Avant de délivrer des lettres patentes, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs, et dans quelle mesure elles permettent d'assurer un

Facteurs à prendre en compte

as a source of continuing financial support for the bank that is proposed to be its subsidiary;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the bank that is proposed to be its subsidiary;

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

(e) whether the bank holding company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the bank holding company and its affiliates on the conduct of those businesses and operations; and

(g) the best interests of the financial system in Canada.

676. (1) There shall be set out in the letters patent incorporating a bank holding company

(a) the name of the bank holding company;

(b) the place in Canada where the head office of the bank holding company is to be situated; and

(c) the date that the bank holding company came, or is to come, into existence.

(2) The Minister may set out in the letters patent incorporating a bank holding company any provision not contrary to this Act that the Minister considers advisable in order to take into account the particular circumstances of the proposed bank holding company.

soutien financier continu de la banque qui sera la filiale de la société de portefeuille bancaire;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la banque qui sera la filiale de la société de portefeuille bancaire;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est d'être exploitées selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société de portefeuille bancaire, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de portefeuille bancaire de manière responsable;

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société de portefeuille bancaire et des membres de son groupe sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

676. (1) Les lettres patentes d'une société de portefeuille bancaire doivent mentionner les éléments d'information suivants :

a) la dénomination sociale;

b) le lieu du siège au Canada;

c) la date de la constitution.

(2) Les lettres patentes peuvent contenir toute disposition conforme à la présente loi que le ministre estime indiquée pour tenir compte de la situation particulière à la société projetée.

Contents of letters patent

Provisions in letters patent

Teneur

Dispositions particulières

Terms and conditions	(3) The Minister may impose such terms and conditions in respect of the issuance of letters patent incorporating a bank holding company as the Minister considers necessary or appropriate. 5	(3) Le ministre peut assujettir la délivrance des lettres patentes de la société aux conditions qu'il estime indiquées.	Conditions
Letters patent of incorporation on application of banks	677. (1) If, under section 671, the Minister issues letters patent incorporating a bank holding company on the application of a bank, there may, on the request of the bank, and with the approval of the Minister, be included in the letters patent of incorporation of the bank holding company a provision deeming shares of the bank holding company to be issued, on a share for share basis, to all shareholders of the bank in exchange for all the issued and 15 outstanding shares of the bank.	677. (1) Les lettres patentes constituant une société de portefeuille bancaire, octroyées par le ministre en vertu de l'article 671 sur demande d'une banque, peuvent, à la demande de la banque et avec l'autorisation du ministre, contenir une clause prévoyant que les actions de la société de portefeuille 10 bancaire sont réputées émises au profit de tous les actionnaires de la banque en échange des actions émises et en circulation de cette banque, sur la base d'une action de la société de portefeuille bancaire pour une action de la 15 banque.	Lettres patentes sur demande d'une banque 5
Effect of provision	(2) Shares of a bank holding company deemed to be issued under subsection (1) are subject to the same designation, rights, privileges and restrictions or conditions and, 20 subject to any agreement to the contrary, to the same charges, encumbrances and other restrictions as the shares of the bank for which they are exchanged and the shares of the bank, on the issuance of the letters patent, become 25 the property of the bank holding company free and clear of any charge, encumbrance or other restriction.	(2) Les actions de la société de portefeuille bancaire, réputées émises conformément au paragraphe (1), sont assorties de la désignation, des droits, privilèges, restrictions ou 20 conditions et, sous réserve d'un accord à l'effet contraire, des charges et autres restrictions qui étaient attachés aux actions de la banque contre lesquelles elles ont été échangées; dès l'octroi des lettres patentes, les 25 actions de la banque deviennent la propriété de la société, libres de toutes charges ou autres restrictions.	Effet de la clause
Effect of provision	(3) An exchange of shares of a bank referred to in subsection (1) under a provision included 30 in the letters patent incorporating a bank holding company does not deprive a person who was a holder of shares of the bank immediately before the exchange of any right or privilege with respect to the shares or 35 relieve the person of any liability in respect of the shares, but that right or privilege must be exercised in accordance with this Act.	(3) L'échange des actions de la banque, réalisé en vertu d'une clause des lettres 30 patentes constituant la société de portefeuille bancaire, n'enlève pas aux personnes qui, immédiatement avant l'échange, étaient titulaires d'actions de la banque, les droits et privilèges afférents à ces actions et ne les 35 décharge pas des obligations qui en découlent; cependant ces droits et privilèges ne peuvent être exercés que conformément à la présente loi.	Effet de la clause
Transfer and voting of shares	(4) Despite subsection (3), no share of a bank holding company that is deemed to be 40 issued under a provision included in the letters patent incorporating a bank holding company may subsequently be transferred or voted contrary to this Act.	(4) Malgré le paragraphe (3), les actions de 40 la société de portefeuille bancaire qui sont réputées émises conformément à une clause insérée dans les lettres patentes la constituant ne peuvent par la suite être transférées que conformément aux dispositions de la présente 45	Transfert des actions et exercice du droit de vote

Shareholder approval	<p>(5) No provision described in subsection (1) may be included in letters patent issued under section 671 unless the application for the letters patent is accompanied by evidence that the request for the provision was approved by a special resolution of the shareholders of the bank at a shareholders' meeting called to consider the application.</p>	<p>loi; il en est de même de l'exercice du droit de vote qui y est attaché.</p>	<p>Approbation des actionnaires</p>
Exchange of share certificates	<p>(6) If, under a provision included in the letters patent incorporating a bank holding company, a share exchange is deemed to have taken place, the bank holding company shall, within ninety days after the issuance of the letters patent, make provision for the issue of share certificates representing shares of the bank holding company and for the exchange of those certificates for share certificates representing the shares of the bank that were outstanding on the effective date of the letters patent.</p>	<p>(6) La société de portefeuille bancaire dont les lettres patentes contiennent la clause portant qu'un échange d'actions est réputé être intervenu doit, dans les quatre-vingt-dix jours suivant leur délivrance, prévoir l'émission de certificats d'actions pour opérer l'échange avec les certificats d'actions de la banque qui, à la date de prise d'effet de ces lettres patentes, étaient en circulation.</p>	<p>Substitution d'actions</p>
Proposal involving fundamental change	<p>678. (1) On application, made in accordance with the regulations, by a bank to give effect to a proposal to incorporate a bank holding company as the holding body corporate of the bank and to make any other fundamental change to the bank, including an exchange of any or all of the shares of the bank for shares of the bank holding company, the Minister may, to give effect to the proposal, include in the letters patent of incorporation of the bank holding company issued under section 671 any provision the Minister considers necessary and give any approval that the Minister considers necessary.</p>	<p>678. (1) Sur demande présentée conformément aux règlements par une banque pour mettre en oeuvre une proposition visant à constituer une société de portefeuille bancaire qui soit la société mère de la banque et opérer toute autre modification de structure, notamment l'échange d'actions de la banque contre des actions de la société de portefeuille bancaire, le ministre peut inclure dans les lettres patentes constituant la société de portefeuille bancaire toute clause qu'il estime indiquée pour mettre en oeuvre la proposition et donner tout agrément nécessaire.</p>	<p>Modifications de structure</p>
Regulations	<p>(2) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) respecting applications referred to in subsection (1), including their form and the information to be contained in them, and authorizing the Superintendent to require additional information in respect of such applications;</p> <p>(b) respecting proposals to which subsection (1) applies, including the information</p>	<p>(2) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) régir les demandes visées au paragraphe (1), notamment en ce qui concerne leur forme et les renseignements qu'elles doivent contenir, et autoriser le surintendant à demander des renseignements supplémentaires;</p> <p>b) régir les propositions visées au paragraphe (1), notamment en ce qui concerne les</p>	<p>Règlements</p>

	to be contained in the proposals and the times within which the transactions involved in them must occur;	renseignements qu'elles doivent contenir et les délais applicables aux opérations qu'elles prévoient;	
	(c) respecting the procedures to be followed by a bank that makes an application under subsection (1); and	c) régir la procédure à suivre par la banque qui fait la demande;	5
	(d) respecting the approval, confirmation or authorization, if any, required by the shareholders of the bank and the effect thereof.	d) régir l'approbation, la confirmation et l'autorisation par les actionnaires et les conséquences de celles-ci.	5
Notice of issue of letters patent	679. The Superintendent shall cause to be published in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the issuance of letters patent incorporating a bank holding company.	679. Le surintendant fait publier les avis de délivrance de lettres patentes dans la <i>Gazette du Canada</i> .	Avis de délivrance
First directors	680. The first directors of a bank holding company are the directors named in the application for letters patent to incorporate the bank holding company.	680. Les premiers administrateurs d'une société de portefeuille bancaire sont ceux dont les noms figurent dans la demande de lettres patentes.	Premiers administrateurs
Effect of letters patent	681. A bank holding company comes into existence on the date provided therefor in its letters patent.	681. La société de portefeuille bancaire est constituée à la date indiquée dans ses lettres patentes.	Effet des lettres patentes
	Continuance	Prorogation	
Federal corporations	682. (1) A body corporate incorporated under the <i>Canada Business Corporations Act</i> or any other Act of Parliament, including a bank, may apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as a bank holding company under this Part.	682. (1) Les personnes morales constituées aux termes de la <i>Loi canadienne sur les sociétés par actions</i> ou d'une autre loi fédérale, y compris les banques, peuvent demander au ministre des lettres patentes de prorogation comme société de portefeuille bancaire sous le régime de la présente partie.	Personnes morales fédérales
Other corporations	(2) A body corporate incorporated otherwise than by or under an Act of Parliament may, if so authorized by the laws of the jurisdiction where it is incorporated, apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as a bank holding company under this Part.	(2) Les personnes morales non constituées sous le régime d'une loi fédérale peuvent, si les règles de droit en vigueur sur le territoire de leur constitution les y autorisent, demander au ministre des lettres patentes de prorogation sous le régime de la présente partie.	Autres personnes morales
Application for continuance	683. (1) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 682(1) or (2),	683. (1) La demande de prorogation est, dans les deux cas, assujettie aux articles 672 à 675, compte tenu des modifications nécessaires.	Demande de prorogation

Special resolution approval	(2) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 682(1) or (2), the application must be duly authorized by a special resolution.	(2) La demande de prorogation doit être auparavant dûment autorisée par résolution extraordinaire.	Autorisation par résolution extraordinaire
Copy of special resolution	(3) A copy of the special resolution referred to in subsection (2) shall be filed with the application.	(3) Une copie de la résolution extraordinaire doit être jointe à la demande.	Copie de la résolution 5
Power to issue letters patent	684. (1) On the application of a body corporate under subsection 682(1) or (2), the Minister may, subject to this Division, issue letters patent continuing the body corporate as a bank holding company under this Part.	684. (1) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente section, délivrer des lettres patentes prorogeant comme société de portefeuille bancaire sous le régime de la présente partie la personne morale qui lui en fait la demande aux termes de l'article 682.	Pouvoir de délivrance
Issue of letters patent	(2) Where letters patent are issued to a body corporate under subsection (1), section 676 applies in respect of the issue of letters patent, with such modifications as the circumstances require.	(2) L'article 676 s'applique, avec les adaptations nécessaires, lors de la délivrance de lettres patentes de prorogation.	Lettres patentes de prorogation 15
Effect of letters patent	685. On the day set out in the letters patent continuing a body corporate as a bank holding company under subsection 684(1), (a) the body corporate becomes a bank holding company as if it had been incorporated under this Part; and (b) the letters patent are deemed to be the incorporating instrument of the continued bank holding company.	685. À la date indiquée dans les lettres patentes de prorogation : a) la personne morale devient une société de portefeuille bancaire comme si elle avait été constituée sous le régime de la présente partie; b) les lettres patentes sont réputées être l'acte constitutif de la société de portefeuille bancaire prorogée.	Effet
Copy of letters patent	686. (1) Where a body corporate is continued as a bank holding company under this Part, the Superintendent shall without delay send a copy of the letters patent to the appropriate official or public body in the jurisdiction in which the body corporate was authorized to apply to be continued under this Part.	686. (1) Après toute prorogation accordée sous le régime de la présente partie, le surintendant adresse sans délai copie des lettres patentes au fonctionnaire ou à l'organisme public compétent du ressort dans lequel la demande a été autorisée.	Transmission des lettres patentes 30
Notice of issuance of letters patent	(2) The Superintendent shall cause to be published in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the issuance of letters patent continuing a body corporate as a bank holding company under this Part.	(2) Le surintendant fait publier dans la <i>Gazette du Canada</i> un avis de délivrance de lettres patentes de prorogation.	Avis

Effects of
continuance

687. Where a body corporate is continued as a bank holding company under this Part,

- (a) the property of the body corporate continues to be the property of the bank holding company; 5
- (b) the bank holding company continues to be liable for the obligations of the body corporate;
- (c) an existing cause of action or claim by or against the body corporate or any liability of the body corporate to prosecution is unaffected; 10
- (d) a civil, criminal or administrative action or proceeding pending by or against the body corporate may continue to be prosecuted by or against the bank holding company; 15
- (e) a conviction against, or any ruling, order or judgment in favour of or against the body corporate may be enforced by or against the bank holding company; 20
- (f) a person who, on the day the body corporate becomes a bank holding company, was the holder of a security issued by the body corporate is not deprived of any right or privilege available to the person at that time in respect of the security or relieved of any liability in respect thereof, but any such right or privilege may be exercised only in accordance with this Act; and 30
- (g) the by-laws of the body corporate, except those that are in conflict with this Act, continue as the by-laws of the bank holding company.

Transitional

688. (1) Notwithstanding any other provision of this Act or the regulations, the Minister may, on the recommendation of the Superintendent, by order, grant to a bank holding company in respect of which letters patent were issued under subsection 684(1) permission to 40

- (a) engage in a business activity specified in the order that a bank holding company is not otherwise permitted by this Act to engage in and that the body corporate continued as the bank holding company was engaging in at the time the application for the letters patent was made; 45

Effets de la
prorogation

687. Les règles suivantes s'appliquent à toute personne morale prorogée comme société de portefeuille bancaire sous le régime de la présente partie :

- a) les biens de la personne morale lui 5
appartiennent;
- b) elle assume les obligations de la personne morale;
- c) aucune atteinte n'est portée aux causes d'action déjà nées à l'égard de la personne morale; 10
- d) les procédures civiles, criminelles ou administratives engagées par ou contre la personne morale peuvent être continuées par ou contre la société; 15
- e) toute décision judiciaire ou quasi judiciaire rendue en faveur de la personne morale ou contre elle est exécutoire à l'égard de la société;
- f) les personnes qui, à la date de prorogation, détenaient des valeurs de la personne morale conservent tous les droits et privilèges qu'elles avaient à cette date — leur exercice étant dès lors assujéti à la présente loi — et continuent d'assumer les obligations qui en découlent; 25
- g) les règlements administratifs de la personne morale deviennent, sous réserve de leur compatibilité avec la présente loi, ceux de la société. 30

Disposition
transitoire

688. (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou à ses règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la société de portefeuille bancaire à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu du paragraphe 684(1) à :

- a) exercer toute activité précisée dans l'arrêté et interdite par ailleurs par la présente loi mais à laquelle la personne morale prorogée se livrait à la date du dépôt de la demande de lettres patentes;

	<p><i>b</i>) maintenir en circulation des titres de créance dont la présente loi n'autorise pas l'émission, dans la mesure où ils étaient déjà en circulation à la date de la demande;</p> <p><i>c</i>) détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi mais qui, à la date de la demande, appartenaient à la personne morale prorogée;</p> <p><i>d</i>) acquérir et détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi, dans le cas où la personne morale prorogée était obligée, à la date de la demande, de les acquérir;</p> <p><i>e</i>) tenir à l'étranger les livres et registres dont la présente loi exige la tenue au Canada, ainsi que tenir et traiter à l'étranger les renseignements et données se rapportant à leur tenue et à leur conservation.</p>		
Duration	<p>(2) The permission granted under subsection (1) shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding</p> <p><i>(a)</i> with respect to any activity described in paragraph (1)(<i>a</i>), thirty days after the effective date of the letters patent or, where the activity is conducted pursuant to an agreement existing on the effective date of the letters patent, the expiration of the agreement;</p> <p><i>(b)</i> with respect to any matter described in paragraph (1)(<i>b</i>), ten years; and</p> <p><i>(c)</i> with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(<i>c</i>) to (<i>e</i>), two years.</p>	<p>(2) L'arrêté précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :</p> <p><i>a</i>) dans les cas visés à l'alinéa (1)<i>a</i>), trente jours à partir de la date de prise d'effet des lettres patentes ou, lorsque l'activité découle d'accords existant à cette date, la date d'expiration de ces accords;</p> <p><i>b</i>) dans les cas visés à l'alinéa (1)<i>b</i>), dix ans; 25</p> <p><i>c</i>) deux ans dans les autres cas.</p>	Durée des exceptions
Renewal	<p>(3) Subject to subsection (4), the Minister may, on the recommendation of the Superintendent, by order, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in paragraphs (1)(<i>b</i>) to (<i>d</i>) for such further period or periods as the Minister considers necessary.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut sur recommandation du surintendant, dans les cas visés aux alinéas (1)<i>b</i>) à <i>d</i>), accorder, par arrêté, les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires.</p>	Renouvellement

Limitation	<p>(4) The Minister shall not grant to a bank holding company any permission</p> <p>(a) with respect to matters described in paragraph (1)(b), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the bank holding company that the bank holding company will not be able at law to redeem at the end of the ten years the outstanding debt obligations to which the permission relates; and</p> <p>(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(c) and (d), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent.</p>	<p>(4) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date de prise d'effet des lettres patentes dans les cas visés aux alinéas (1)c) et d); dans les cas visés à l'alinéa (1)b), il ne peut le faire que s'il est convaincu, sur la foi de la déposition sous serment d'un dirigeant de la société de portefeuille bancaire, que celle-ci sera dans l'incapacité juridique de racheter les titres de créance visés par l'autorisation encore en circulation à l'expiration de ce délai.</p>	Restriction
	Discontinuance	Cessation	
Transferring to other Acts	<p>689. (1) A bank holding company may, with the approval in writing of the Minister, apply to be continued as a body corporate under any other Act of Parliament or any Act of the legislature of a province.</p>	<p>689. (1) La société de portefeuille bancaire peut, avec l'agrément écrit du ministre, demander d'être prorogée en une personne morale régie par une autre loi fédérale ou provinciale.</p>	Prorogation sous le régime d'autres lois
Conditions for approval	<p>(2) No approval referred to in subsection (1) may be given to a bank holding company unless the Minister is satisfied that the application of the bank holding company has been authorized by a special resolution.</p>	<p>(2) Le ministre ne peut donner son agrément que s'il est convaincu que la demande de prorogation a été autorisée par résolution extraordinaire.</p>	Conditions suspensives
Meaning of "bank holding company without a bank subsidiary"	<p>690. (1) For the purpose of this section, "bank holding company without a bank subsidiary" means a bank holding company that does not, at any time within one year after it came into existence, have a subsidiary that is a bank or that does not, for a period of one year, have a subsidiary that is a bank.</p>	<p>690. (1) Pour l'application du présent article, « société de portefeuille bancaire sans filiale bancaire » s'entend de la société de portefeuille bancaire qui n'a aucune filiale qui est une banque au cours de l'année qui suit la date de prise d'effet de son acte constitutif ou qui n'a plus de telle filiale depuis un an.</p>	Définition de « société de portefeuille bancaire sans filiale bancaire »
Obligation to apply	<p>(2) A bank holding company without a bank subsidiary must, within 30 days after becoming a bank holding company without a bank subsidiary, apply to be continued under subsection 689(1).</p>	<p>(2) La société de portefeuille bancaire sans filiale bancaire est tenue de présenter au ministre, conformément au paragraphe 689(1), une demande de prorogation dans les trente jours suivant le moment où elle devient une société de portefeuille bancaire sans filiale bancaire.</p>	Obligation de présenter une demande

Cessation of existence

(3) Except for the sole purpose of winding up its affairs, a bank holding company without a bank subsidiary that has no other subsidiary that fails to make an application under subsection (2) within the time provided for in that subsection ceases to exist on the expiration of that period.

(3) La société de portefeuille bancaire sans filiale bancaire qui n'a aucune autre filiale et qui fait défaut de présenter une demande dans le cadre du paragraphe (2) n'a plus d'existence légale à l'expiration du délai, sauf pour la liquidation de ses affaires internes.

Cessation d'existence

Act ceases to apply

691. On the day specified by the Minister, this Act ceases to apply to the body corporate continued under the other Act of Parliament or under the Act of the legislature of a province.

691. À la date spécifiée par le ministre, la présente loi cesse de s'appliquer à la personne morale.

Cessation d'application

Withdrawing application

692. Where a special resolution authorizing the application under subsection 689(1) so states, the directors of a bank holding company may, without further approval of the shareholders, withdraw the application before it is acted on.

692. Les administrateurs de la société de portefeuille bancaire peuvent, si cette faculté leur est accordée par les actionnaires dans la résolution extraordinaire autorisant la demande, retirer celle-ci avant qu'il n'y soit donné suite.

Retrait de la demande

Corporate Name

Dénomination sociale

Prohibited names

693. A bank holding company may not be incorporated under this Part with a name

- (a) that is prohibited by an Act of Parliament;
- (b) that is, in the opinion of the Superintendent, deceptively misdescriptive;
- (c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, any existing
 - (i) trade-mark or trade name, or
 - (ii) corporate name of a body corporate,
 except where the trade-mark or trade name is being changed or the body corporate is being dissolved or is changing its corporate name and consent to the use of the trade-mark, trade name or corporate name is signified to the Superintendent in such manner as the Superintendent may require;
- (d) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, the known name under or by which any entity carries on business or is identified;
- (e) that is reserved under section 43 for a bank or an authorized foreign bank or a proposed bank or proposed authorized for-

693. La société de portefeuille bancaire ne peut être constituée aux termes de la présente partie sous une dénomination sociale :

- a) dont une loi fédérale interdit l'utilisation;
- b) qui, selon le surintendant, est fautive ou trompeuse;
- c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existant ou qui, selon le surintendant, est à peu près identique à ceux-ci ou leur est similaire au point de prêter à confusion, sauf si, d'une part, la dénomination, la marque ou le nom est en voie d'être changé ou la personne morale est en cours de dissolution et, d'autre part, le consentement de celle-ci à cet égard est signifié au surintendant selon les modalités qu'il peut exiger;
- d) qui est identique au nom sous lequel une entité exerce son activité ou est connue, ou qui, selon le surintendant, est à peu près identique à celui-ci ou lui est similaire au point de prêter à confusion avec lui;
- e) qui est réservée, en application de l'article 43, à une banque ou à une banque étrangère autorisée, existante ou projetée,

Dénominations prohibées

	<p>eign bank or under section 697 for another bank holding company or a proposed bank holding company.</p>	<p>ou, en application de l'article 697, à une autre société de portefeuille bancaire, existante ou projetée.</p>	
Affiliated bank holding company	<p>694. Despite section 693 and subject to section 695, a bank holding company that is affiliated with another entity may, with the consent of that entity and the approval of the Superintendent, be incorporated with, or change its name to, substantially the same name as that of the affiliated entity.</p>	<p>694. Par dérogation à l'article 693 mais sous réserve de l'article 695, la société de portefeuille bancaire qui est du même groupe qu'une autre entité peut, une fois obtenu le consentement de celle-ci et l'agrément du surintendant, adopter une dénomination sociale à peu près identique à celle de l'entité ou être constituée en personne morale sous une telle dénomination.</p>	Société de portefeuille bancaire faisant partie d'un groupe
Restriction	<p>695. A bank holding company may not be incorporated or continued with a name that is substantially similar to that of a bank unless the name contains words that, in the opinion of the Superintendent, indicate to the public that the bank holding company is distinct from any bank that is a subsidiary of the bank holding company.</p>	<p>695. La société de portefeuille bancaire ne peut être constituée ou prorogée sous une dénomination sociale à peu près identique à celle d'une banque que si elle contient des termes qui, selon le surintendant, indique au public qu'elle est distincte de sa filiale bancaire.</p>	Précision
French or English form of name	<p>696. (1) The name of a bank holding company may be set out in its letters patent in an English form, a French form, an English form and a French form or in a combined English and French form, and the bank holding company may use and be legally designated by any such form.</p>	<p>696. (1) Dans les lettres patentes, la dénomination sociale peut être énoncée sous l'une des formes suivantes, qui peut légalement désigner la société de portefeuille bancaire : français seul, anglais seul, français et anglais, ou combinaison de ces deux langues.</p>	Français ou anglais
Mandatory abbreviation	<p>(2) Despite any other provision of this Act and subject to the regulations, every bank holding company shall have as part of its name, the abbreviations "bhc" or "spb".</p>	<p>(2) Malgré les autres dispositions de la présente loi et sous réserve des règlements, la dénomination sociale de la société doit comprendre l'abréviation « spb » ou « bhc ».</p>	Abréviation
Alternate name	<p>(3) A bank holding company may identify itself outside Canada by its name in any language and the bank holding company may use and be legally designated by any such form of its name outside Canada.</p>	<p>(3) La société peut, à l'étranger, énoncer sa dénomination sociale sous n'importe quelle forme linguistique, laquelle peut dès lors légalement désigner la société à l'extérieur du Canada.</p>	Dénomination pour l'étranger
Other name	<p>(4) Subject to subsection (5) and section 832, a bank holding company may carry on business under or identify itself by a name other than its corporate name.</p>	<p>(4) Sous réserve du paragraphe (5) et de l'article 832, la société peut exercer son activité commerciale ou s'identifier sous un nom autre que sa dénomination sociale.</p>	Autre nom
Directions	<p>(5) Where a bank holding company is carrying on business under or identifying itself by a name other than its corporate name, the Superintendent may, by order, direct the</p>	<p>(5) Dans le cas où la société exerce son activité commerciale ou s'identifie sous un nom autre que sa dénomination sociale, le surintendant peut, par ordonnance, lui interdi-</p>	Interdiction

	bank holding company not to use that other name if the Superintendent is of the opinion that that other name is a name referred to in any of paragraphs 693(a) to (e).	re d'utiliser cet autre nom s'il est d'avis que celui-ci est visé à l'un des alinéas 693(a) à e).	
Regulations	(6) The Governor in Council may make regulations respecting the use of the abbreviations "bhc" or "spb" in the name of bank holding companies.	(6) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant l'emploi des abréviations « spb » et « bhc ».	Règlements 5
Reserved name	697. The Superintendent may, on request, reserve for ninety days a name for a proposed bank holding company or for a bank holding company that intends to change its name.	697. Le surintendant peut, sur demande, réserver pendant quatre-vingt-dix jours une dénomination sociale à l'intention d'une société de portefeuille bancaire sur le point de se constituer ou de changer sa dénomination sociale.	Réservation de la dénomination 10
Directing change of name	698. (1) If through inadvertence or otherwise a bank holding company (a) comes into existence or is continued with a name, or (b) on an application to change its name, is granted a name that is prohibited by section 693 or 695, the Superintendent may, by order, direct the bank holding company to change its name and the bank holding company shall comply with that direction.	698. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, forcer la société de portefeuille bancaire qui, notamment par inadvertance, a reçu une dénomination sociale interdite par les articles 693 ou 695 à la changer sans délai.	Changement obligatoire 15
Revoking name	(2) Where a bank holding company has been directed under subsection (1) to change its name and has not, within sixty days after the service of the direction, changed its name to a name that is not prohibited by this Part, the Superintendent may revoke the name of the bank holding company and assign to it a name and, until changed in accordance with section 215 or 217, the name of the bank holding company is thereafter the name so assigned.	(2) Le surintendant peut invalider la dénomination sociale de la société qui ne se conforme pas à l'ordonnance dans les soixante jours qui suivent sa signification et lui attribuer une dénomination qui constituera, tant qu'elle ne sera pas changée conformément aux articles 215 ou 217, sa dénomination officielle.	Invalidation 20
Publication of information	Publication of Information 699. The Superintendent shall, within sixty days after the end of each year, cause a notice to be published in the <i>Canada Gazette</i> , showing (a) the name of every bank holding company; and	Publication de renseignements 699. Le surintendant doit, dans les soixante jours suivant la fin de chaque année, faire publier un avis dans la <i>Gazette du Canada</i> donnant les renseignements suivants : a) la dénomination sociale de chaque société de portefeuille bancaire; b) le lieu, au Canada, de son siège.	Avis 25 30

(b) the place in Canada where the head office of the bank holding company is situated.

DIVISION 4

ORGANIZATION AND COMMENCEMENT

700. (1) After letters patent incorporating a bank holding company are issued, a meeting of the directors of the bank holding company shall be held at which the directors may, subject to this Division,

- (a) make by-laws;
- (b) adopt forms of share certificates and 10 corporate records;
- (c) authorize the issue of shares of the bank holding company;
- (d) appoint officers;
- (e) appoint an auditor to hold office until the 15 first meeting of shareholders;
- (f) make banking arrangements; and
- (g) deal with any other matters necessary to organize the bank holding company.

(2) An incorporator or a director named in 20 the application for letters patent may call the meeting referred to in subsection (1) by giving, subject to subsection 770(2), no fewer than five days notice of the purpose, time and place of the meeting to each director of the 25 bank holding company.

701. (1) After the meeting referred to in subsection 700(1) is held, the directors of the bank holding company shall without delay call a meeting of the shareholders of the bank 30 holding company.

(2) The shareholders of a bank holding company shall, by resolution at the meeting of shareholders called pursuant to subsection (1),

- (a) approve, amend or reject any by-law 35 made by the directors of the bank holding company;
- (b) subject to section 756, elect directors to hold office for a term expiring not later than

SECTION 4

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT

700. (1) Après la délivrance des lettres 5 patentes constituant la société de portefeuille bancaire, le conseil d'administration tient une réunion au cours de laquelle il peut, sous réserve de la présente section :

- a) prendre des règlements administratifs;
- b) adopter les modèles des certificats d'ac- 5 tions et des livres ou registres sociaux;
- c) autoriser l'émission d'actions;
- d) nommer les dirigeants; 10
- e) nommer un vérificateur dont le mandat expirera à la première assemblée des actionnaires;
- f) conclure des conventions bancaires;
- g) traiter de toute autre question d'organisa- 15 tion.

(2) Le fondateur de la société — ou l'admini- Convocation 20 strateur nommé dans la demande de lettres patentes — peut, sous réserve du paragraphe 770(2), convoquer la réunion prévue au para- 25 graphe (1) en avisant chaque administrateur, au moins cinq jours à l'avance, des date, heure et lieu de celle-ci ainsi que de son objet.

701. (1) Après la réunion du conseil d'admini- Convocation 25 stration, les administrateurs de la société de portefeuille bancaire convoquent sans délai une assemblée des actionnaires.

(2) Les actionnaires doivent, par résolution 30 adoptée lors de leur première assemblée :

- a) approuver, modifier ou rejeter tout 30 règlement administratif pris par les administrateurs;
- b) sous réserve de l'article 756, élire des administrateurs dont le mandat expirera au plus tard à la clôture de la troisième 35 assemblée annuelle suivante;

First directors' meeting

Calling directors' meeting

Calling shareholders' meeting

Meeting of shareholders

Réunion constitutive

Convocation de la réunion

Convocation d'une assemblée des actionnaires

Assemblée des actionnaires

	the close of the third annual meeting of shareholders following the election; and (c) appoint an auditor to hold office until the close of the first annual meeting of shareholders.	5	c) nommer un vérificateur jusqu'à la clôture de la première assemblée annuelle.	
Term of first directors	702. A director named in the application for letters patent to incorporate a bank holding company holds office until the election of directors at the meeting of shareholders called pursuant to subsection 701(1).	10	702. Le mandat des administrateurs désignés dans la demande de constitution expire à l'élection des administrateurs lors de la première assemblée des actionnaires.	Mandat des premiers administrateurs
	DIVISION 5		SECTION 5	
	CAPITAL STRUCTURE		STRUCTURE DU CAPITAL	
	Share Capital		Capital-actions	
Power to issue shares	703. (1) Subject to this Part and the by-laws of the bank holding company, shares of a bank holding company may be issued at such times and to such persons and for such consideration as the directors of the bank holding company may determine.	15	703. (1) Sous réserve de la présente partie et de ses propres règlements administratifs, la société de portefeuille bancaire peut émettre des actions aux dates, à l'intention des personnes et pour la contrepartie que les administrateurs déterminent.	Pouvoir d'émission
Shares	(2) Shares of a bank holding company shall be in registered form and shall be without nominal or par value.		(2) Les actions sont nominatives sans valeur nominale.	Actions
Shares of continued bank holding company	(3) Where a body corporate is continued as a bank holding company under this Part, shares with nominal or par value issued by the body corporate before it was so continued are deemed to be shares without nominal or par value.	20 25	(3) Les actions à valeur nominale émises par des personnes morales avant leur prorogation sous le régime de la présente partie sont réputées ne plus avoir de valeur nominale.	15 Actions d'une société de portefeuille bancaire prorogée
Deemed share conditions	(4) If a right of a holder of a share with nominal or par value of a body corporate continued as a bank holding company under this Part, other than a voting right, was stated or expressed in terms of the nominal or par value of the share immediately before the body corporate was continued under this Part, that right is deemed, after the continuance, to be the same right stated or expressed without reference to the nominal or par value of the share.	30	(4) Les droits de détenteurs d'actions à valeur nominale d'une personne morale prorogée sous le régime de la présente partie, à l'exception du droit de vote, sont réputés, après la prorogation, être inchangés, sauf en ce qui touche la valeur nominale.	20 Expression des droits des actionnaires

Common shares	<p>704. (1) A bank holding company shall have one class of shares, to be designated as “common shares”, which are non-redeemable and in which the rights of the holders thereof are equal in all respects, and those rights include</p> <p>(a) the right to vote at all meetings of shareholders except where only holders of a specified class of shares are entitled to vote;</p> <p>(b) the right to receive dividends declared on those shares; and</p> <p>(c) the right to receive the remaining property of the bank holding company on dissolution.</p>	<p>704. (1) La société de portefeuille bancaire doit avoir une catégorie d’actions non rachetables, dites « ordinaires », dont les détenteurs ont des droits égaux, notamment les suivants :</p> <p>a) voter à toutes les assemblées, sauf celles auxquelles sont seuls habilités à voter les détenteurs d’actions d’une catégorie particulière;</p> <p>b) recevoir les dividendes déclarés;</p> <p>c) se partager le reliquat des biens de la société lors de sa dissolution.</p>	Actions ordinaires
Designations of shares	<p>(2) No bank holding company shall designate more than one class of its shares as “common shares” or any variation of that term.</p>	<p>(2) La société ne peut désigner les actions de plus d’une catégorie comme « ordinaires » ou par une variante de ce terme.</p>	Désignation par « ordinaire »
Continued bank holding company	<p>(3) A body corporate continued as a bank holding company under this Part that is not in compliance with subsection (2) on the date letters patent continuing it as a bank holding company are issued shall, within twelve months after that date, redesignate its shares to comply with that subsection.</p>	<p>(3) Les personnes morales prorogées comme sociétés de portefeuille bancaires en vertu de la présente partie disposent d’un délai de douze mois après la date de délivrance de leurs lettres patentes de prorogation pour se conformer au paragraphe (2).</p>	Non-conformité : société de portefeuille bancaire prorogée
Classes of shares	<p>705. (1) The by-laws of a bank holding company may provide for more than one class of shares and, if they so provide, shall set out</p> <p>(a) the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the shares of each class; and</p> <p>(b) the maximum number, if any, of shares of any class that the bank holding company is authorized to issue.</p>	<p>705. (1) Les règlements administratifs peuvent prévoir plusieurs catégories d’actions; le cas échéant, ils doivent préciser :</p> <p>a) les droits, privilèges, conditions et restrictions qui s’y rattachent;</p> <p>b) s’il y a lieu, le nombre maximal d’actions de toute catégorie que la société de portefeuille bancaire est autorisée à émettre.</p>	Catégories d’actions et leurs droits
Shareholder approval	<p>(2) Where a by-law referred to in subsection (1) is made, the directors of the bank holding company shall submit the by-law to the shareholders at the next meeting of shareholders.</p>	<p>(2) Les règlements visés au paragraphe (1) font l’objet d’un vote à l’assemblée générale suivante.</p>	Approbation des actionnaires
Effective date	<p>(3) A by-law referred to in subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed with amendments by special resolution of the shareholders at the meeting referred to in subsection (2).</p>	<p>(3) La prise d’effet des règlements est subordonnée à leur confirmation, avec ou sans modifications, par résolution extraordinaire des actionnaires à l’assemblée visée au paragraphe (2).</p>	Date d’entrée en vigueur

Shares in series	<p>706. (1) The by-laws of a bank holding company made pursuant to section 705 may authorize the issue of any class of shares in one or more series and may authorize the directors of the bank holding company to fix the maximum number, if any, of shares in each series and to determine the designation, rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the shares of each series, subject to the limitations set out in the by-laws.</p>	<p>706. (1) Les règlements administratifs visés à l'article 705 peuvent permettre l'émission d'une catégorie d'actions en une ou plusieurs séries et autoriser les administrateurs à fixer, s'il y a lieu, le nombre maximal et la désignation des actions de chaque série, ainsi qu'à déterminer les droits, privilèges, conditions et restrictions qui leur sont attachés.</p>	Séries d'actions
Series participation	<p>(2) If any cumulative dividend or amounts payable on return of capital in respect of a series of shares are not paid in full, the shares of all series of the same class participate rateably in respect of accumulated dividends and return of capital.</p>	<p>(2) Si les montants payables au titre des dividendes cumulatifs ou du remboursement du capital n'ont pas été intégralement versés à l'égard d'une série donnée, les actions de toutes les séries de la même catégorie participent proportionnellement à leur distribution.</p>	Participation des séries
Voting rights	<p>(3) Where voting rights are attached to any series of a class of shares, the shares of every other series of that class shall have the same voting rights.</p>	<p>(3) Les actions de toutes les séries d'une même catégorie possèdent des droits de vote identiques.</p>	Actions avec droit de vote
Restriction on series	<p>(4) No rights, privileges, restrictions or conditions attached to a series of shares authorized under this section confer on the series a priority in respect of dividends or return of capital over any other series of shares of the same class that are then outstanding.</p>	<p>(4) Les droits, privilèges, conditions ou restrictions attachés à une série d'actions autorisée en vertu du présent article peuvent lui conférer, en matière de dividendes ou de remboursement de capital, un traitement préférentiel par rapport aux séries de la même catégorie déjà en circulation.</p>	Égalité de traitement
Material to Superintendent	<p>(5) Before the issue of shares of a series of shares authorized under this section, the directors shall send to the Superintendent a copy of the by-law authorizing the directors to fix the rights, privileges, restrictions and conditions of those shares and shall provide the Superintendent with particulars of the proposed series of shares.</p>	<p>(5) Avant de procéder à l'émission d'actions autorisées aux termes du présent article, les administrateurs font parvenir au surintendant un exemplaire du règlement administratif afférent et lui communiquent tous détails sur les séries qui seront émises.</p>	Documents à envoyer au surintendant
One share, one vote	<p>707. Where voting rights are attached to a share of a bank holding company, the voting rights may confer only one vote in respect of that share.</p>	<p>707. L'action avec droit de vote ne peut conférer qu'un vote et un seul à son détenteur.</p>	Droits de vote
Shares non-assessable	<p>708. Shares issued by a bank holding company are non-assessable and the shareholders are not liable to the bank holding company or to its creditors in respect thereof.</p>	<p>708. L'émission d'une action est libératoire quant à l'apport exigible de son détenteur.</p>	Limite de responsabilité

Consideration for share	<p>709. (1) No share of any class of shares of a bank holding company shall be issued until it is fully paid for in money or, with the approval of the Superintendent, in property.</p>	<p>709. (1) L'émission par la société de portefeuille bancaire d'actions d'une catégorie quelconque est subordonnée à leur libération totale en argent ou, avec l'approbation du surintendant, en biens.</p>	<p>Contrepartie des actions 5</p>
Other currencies	<p>(2) When issuing shares, a bank holding company may provide that any aspect of the shares relating to money or involving the payment of or the liability to pay money be in a currency other than the currency of Canada.</p>	<p>(2) La société peut prévoir, lors de l'émission de ses actions, que toute disposition de celles-ci relative à une somme d'argent ou prévoyant soit le paiement d'une somme d'argent, soit l'obligation d'en payer une est exprimée en monnaie étrangère.</p>	<p>Monnaie étrangère</p>
Stated capital account	<p>710. (1) A bank holding company shall maintain a separate stated capital account for each class and series of shares it issues.</p>	<p>710. (1) La société de portefeuille bancaire tient un compte capital déclaré distinct pour chaque catégorie et chaque série d'actions.</p>	<p>Compte capital déclaré</p>
Addition to stated capital account	<p>(2) A bank holding company shall record in the appropriate stated capital account the full amount of any consideration it receives for any shares it issues.</p>	<p>(2) La société verse au compte capital déclaré correspondant le montant total de l'apport reçu en contrepartie des actions qu'elle émet.</p>	<p>Versements au compte capital déclaré</p>
Exception	<p>(3) Notwithstanding subsection (2), a bank holding company may record in the appropriate stated capital account part of the amount of any consideration it receives for shares it issues</p> <p>(a) in exchange for</p> <p>(i) property of a person who immediately before the exchange did not deal with the bank holding company at arm's length within the meaning of the <i>Income Tax Act</i>, or</p> <p>(ii) shares of a body corporate that immediately before the exchange, or because of the exchange, did not deal with the bank holding company at arm's length within the meaning of the <i>Income Tax Act</i>; or</p> <p>(b) under an agreement referred to in subsection 804(1) to shareholders of an amalgamating body corporate who receive the shares in addition to or instead of securities of the amalgamated bank holding company.</p>	<p>(3) La société peut porter au compte capital déclaré correspondant une partie seulement du montant de l'apport reçu en contrepartie des actions dans les cas suivants :</p> <p>a) elle émet les actions en échange :</p> <p>(i) de biens d'une personne avec qui, avant l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i>,</p> <p>(ii) d'actions d'une personne morale avec laquelle, avant l'échange ou à cause de l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i>;</p> <p>b) elle émet les actions aux termes d'une convention visée au paragraphe 804(1) en faveur des actionnaires d'une personne morale fusionnante qui reçoivent les actions en plus ou à la place de valeurs mobilières de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion.</p>	<p>Exception</p>
Limit on addition to a stated capital account	<p>(4) On the issuance of a share, a bank holding company shall not add to the stated capital account in respect of the share an amount greater than the amount of the consideration it receives for the share.</p>	<p>(4) Au moment de l'émission d'une action, la société ne peut porter au compte capital déclaré correspondant à l'action un montant supérieur à celui qu'elle a reçu en contrepartie de celle-ci.</p>	<p>Limite</p>

Constraint on addition to a stated capital account

(5) Where a bank holding company that has issued any outstanding shares of more than one class or series proposes to add to a stated capital account that it maintains in respect of a class or series of shares an amount that was not received by the bank holding company as consideration for the issue of shares, the addition must be approved by special resolution unless all the issued and outstanding shares are of not more than two classes of convertible shares referred to in subsection 720(4).

(5) Dans les cas où elle a en circulation plus d'une catégorie ou série d'actions, la société ne peut ajouter au compte capital déclaré pour une catégorie ou série d'actions donnée un montant qu'elle n'a pas reçu en contrepartie de l'émission d'actions que si cette mesure est approuvée par une résolution extraordinaire. La présente disposition ne s'applique pas si toutes les actions en circulation de la société appartiennent à au plus deux catégories d'actions convertibles visées au paragraphe 720(4).

Restriction

Stated capital of continued bank holding company

711. (1) Where a body corporate is continued as a bank holding company under this Part, the bank holding company shall record in the stated capital account maintained for each class and series of shares then outstanding an amount that is equal to the aggregate of

711. (1) La personne morale prorogée comme société de portefeuille bancaire sous le régime de la présente partie porte au compte capital déclaré pour chacune des catégories et séries d'actions en circulation un montant égal à la somme des éléments suivants :

Capital déclaré : société de portefeuille bancaire prorogée

(a) the aggregate amount paid up on the shares of each class and series of shares immediately before the body corporate was so continued, and

a) le montant total versé pour les actions de chaque catégorie ou série au moment de la prorogation;

(b) the amount of the contributed surplus of the bank holding company that is attributable to those shares.

b) la part du surplus d'apport correspondant à ces actions.

Contributed surplus entry

(2) The amount of any contributed surplus recorded in the stated capital account pursuant to paragraph (1)(b) shall be deducted from the contributed surplus account of the bank holding company.

(2) Le compte surplus d'apport de la société est débité des sommes visées à l'alinéa (1)b).

Débit correspondant

Shares issued before continuance

(3) Any amount unpaid in respect of a share issued by a body corporate before it was continued as a bank holding company under this Part and paid after it was so continued shall be recorded in the stated capital account maintained by the bank holding company for the shares of that class or series.

(3) Les sommes qui sont payées seulement après la prorogation à l'égard d'actions émises antérieurement sont portées au crédit du compte capital déclaré correspondant.

Émission antérieure

Pre-emptive right

712. (1) Where the by-laws of a bank holding company so provide, no shares of any class shall be issued unless the shares have first been offered to the shareholders holding shares of that class, and those shareholders have a pre-emptive right to acquire the offered shares in proportion to their holdings of the shares of that class, at such price and on such terms as those shares are to be offered to others.

712. (1) Si les règlements administratifs prévoient, les actionnaires détenant des actions d'une catégorie ont, au prorata du nombre de celles-ci, un droit de préemption pour souscrire, lors de toute nouvelle émission, des actions de cette catégorie, aux modalités et au prix auxquels elles sont offertes aux tiers.

Droit de préemption

Exception	<p>(2) Notwithstanding the existence of a pre-emptive right, a shareholder of a bank holding company has no pre-emptive right in respect of shares of a class to be issued</p> <p>(a) for a consideration other than money; 5</p> <p>(b) as a share dividend; or</p> <p>(c) pursuant to the exercise of conversion privileges, options or rights previously granted by the bank holding company.</p>	<p>(2) Le droit de préemption ne s'applique pas aux actions émises :</p> <p>a) moyennant un apport autre qu'en numéraire;</p> <p>b) à titre de dividende; 5</p> <p>c) pour l'exercice de privilèges de conversion, d'options ou de droits accordés antérieurement par la société de portefeuille bancaire.</p>	Exception
Exception	<p>(3) Notwithstanding the existence of a pre-emptive right, a shareholder of a bank holding company has no pre-emptive right in respect of shares to be issued</p> <p>(a) where the issue of shares to the shareholder is prohibited by this Part; or 15</p> <p>(b) where, to the knowledge of the directors of the bank holding company, the offer of shares to a shareholder whose recorded address is in a country other than Canada ought not to be made unless the appropriate authority in that country is provided with information in addition to that submitted to the shareholders at the last annual meeting. 20</p>	<p>(3) Le droit de préemption ne s'applique pas, non plus, aux actions :</p> <p>a) dont l'émission est interdite par la présente partie;</p> <p>b) qui, à la connaissance des administrateurs de la société, ne devraient pas être offertes à un actionnaire dont l'adresse enregistrée est dans un pays étranger, sauf s'il est fourni aux autorités compétentes de ce pays des renseignements autres que ceux présentés aux actionnaires à la dernière assemblée annuelle. 20</p>	Exception
Conversion privileges	<p>713. (1) A bank holding company may issue conversion privileges, options or rights to acquire securities of the bank holding company, and shall set out the conditions thereof</p> <p>(a) in the documents that evidence the conversion privileges, options or rights; or</p> <p>(b) in the securities to which the conversion privileges, options or rights are attached. 30</p>	<p>713. (1) La société de portefeuille bancaire peut octroyer des privilèges de conversion ainsi que des options ou droits d'acquies ses valeurs mobilières; le cas échéant, elle énonce les conditions soit dans le document qui en atteste l'existence soit sur les titres auxquels sont attachés ces privilèges, options ou droits.</p>	Privilèges de conversion
Transferable rights	<p>(2) Conversion privileges, options and rights to acquire securities of a bank holding company may be made transferable or non-transferable, and options and rights to acquire such securities may be made separable or inseparable from any securities to which they are attached. 35</p>	<p>(2) Ces privilèges, options ou droits peuvent être transmissibles ou non, les options ou droits pouvant en outre être séparés ou non des valeurs mobilières auxquelles ils sont attachés. 30</p>	Transmissibilité
Reserved shares	<p>(3) Where a bank holding company has granted privileges to convert any securities issued by the bank holding company into shares, or into shares of another class or series, or has issued or granted options or rights to acquire shares, if the by-laws limit the number of authorized shares, the bank holding compa- 45</p>	<p>(3) La société dont les règlements administratifs limitent le nombre d'actions qu'elle est autorisée à émettre doit conserver un nombre suffisant d'actions pour assurer l'exercice des privilèges, options ou droits qu'elle octroie. 35</p>	Réserve d'actions

ny shall reserve and continue to reserve sufficient authorized shares to meet the exercise of such conversion privileges, options and rights.

Holding of own shares

714. Except as provided in sections 715 to 717, or unless permitted by the regulations, a bank holding company shall not

- (a) hold shares of the bank holding company or of any body corporate that controls the bank holding company;
- (b) hold any ownership interests of any unincorporated entity that controls the bank holding company;
- (c) permit any of its subsidiaries to hold any shares of the bank holding company or of any body corporate that controls the bank holding company; or
- (d) permit any of its subsidiaries to hold any ownership interests of any unincorporated entity that controls the bank holding company.

714. Sauf dans les cas prévus aux articles 715 à 717 ou sauf autorisation par les règlements, la société de portefeuille bancaire ne peut :

- a) détenir ses actions ou les actions d'une personne morale qui la contrôle;
- b) détenir des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale qui la contrôle;
- c) permettre à ses filiales de détenir de ses actions ou des actions d'une personne morale qui la contrôle;
- d) permettre à ses filiales de détenir des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale qui la contrôle.

Détention par la société de portefeuille bancaire de ses propres actions

Purchase and redemption of shares

715. (1) Subject to subsection (2) and to its by-laws, a bank holding company may, with the consent of the Superintendent, purchase, for the purpose of cancellation, any shares issued by it, or redeem any redeemable shares issued by it at prices not exceeding the redemption price thereof calculated according to a formula stated in its by-laws or the conditions attaching to the shares.

715. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et de ses propres règlements administratifs, la société de portefeuille bancaire peut, avec l'accord du surintendant, soit acheter, pour annuler, les actions qu'elle a émises, soit les racheter à un prix n'excédant pas le prix calculé selon la formule prévue dans les règlements en question ou aux conditions qui y sont attachées.

Rachat d'actions

Restrictions on purchase and redemption

(2) A bank holding company shall not make any payment to purchase or redeem any shares issued by it if there are reasonable grounds for believing that the bank holding company is, or the payment would cause the bank holding company to be, in contravention of any regulation referred to in subsection 949(1) or (2) or any direction made pursuant to subsection 949(3).

(2) La société ne peut toutefois faire aucun versement en vue d'acheter ou de racheter les actions qu'elle a émises, s'il existe des motifs valables de croire que ce faisant elle contrevient, ou contreviendra, aux règlements ou aux lignes directrices visés à l'article 949.

Restriction

Donated shares

(3) A bank holding company may accept from any shareholder a share of the bank holding company surrendered to it as a gift, but may not extinguish or reduce a liability in respect of an amount unpaid on any such share except in accordance with section 718.

(3) La société peut accepter toute donation d'actions, mais ne peut limiter ni supprimer l'obligation de les libérer autrement qu'en conformité avec l'article 718.

Donation d'actions

Holding as personal representative	<p>716. (1) A bank holding company may permit its subsidiaries to hold, in the capacity of a personal representative, shares of the bank holding company or of any body corporate that controls the bank holding company or ownership interests in any unincorporated entity that controls the bank holding company, but only if the subsidiary does not have a beneficial interest in the shares or ownership interests.</p>	<p>716. (1) La société de portefeuille bancaire peut autoriser ses filiales à détenir, en qualité de représentant personnel, mais à condition que ce ne soit pas à titre de véritable propriétaire, soit ses actions ou les actions d'une personne morale qui la contrôle, soit des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale qui la contrôle.</p>	Représentant personnel
Security interest	<p>(2) A bank holding company may permit its subsidiaries to hold by way of a security interest shares of the bank holding company or of any body corporate that controls the bank holding company, or any ownership interests of any entity that controls the bank holding company, if the security interest is nominal or immaterial when measured by criteria established by the bank holding company that have been approved in writing by the Superintendent.</p>	<p>(2) La société peut autoriser ses filiales à détenir, à titre de sûreté, soit ses actions ou les actions d'une personne morale qui la contrôle, soit des titres de participation d'une entité qui la contrôle, pourvu que la sûreté ait une valeur peu importante selon les critères qu'elle a établis et qui sont approuvés par écrit par le surintendant.</p>	Sûreté
Cancellation of shares	<p>717. (1) Subject to subsection (2), where a bank holding company purchases shares of the bank holding company or fractions thereof or redeems or otherwise acquires shares of the bank holding company, the bank holding company shall cancel those shares.</p>	<p>717. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société de portefeuille bancaire est tenue, lorsqu'elle les acquiert — notamment par achat ou rachat — d'annuler les actions ou fractions d'actions émises par elle.</p>	Annulation des actions
Requirement to sell	<p>(2) If a subsidiary of a bank holding company, through the realization of security, acquires any shares of the bank holding company or of any body corporate that controls the bank holding company or any ownership interests in an unincorporated entity that controls the bank holding company, the bank holding company shall cause its subsidiary to, within six months after the day of the realization, sell or otherwise dispose of the shares or ownership interests.</p>	<p>(2) En cas d'acquisition par ses filiales — à la suite de la réalisation d'une sûreté — d'actions émises par elle ou par une personne morale qui la contrôle, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale qui la contrôle, la société doit veiller à ce que ses filiales s'en départissent dans les six mois suivant la réalisation.</p>	Obligation de vendre
Reduction of capital	<p>718. (1) The stated capital of a bank holding company may be reduced by special resolution.</p>	<p>718. (1) La société de portefeuille bancaire peut, par résolution extraordinaire, réduire son capital déclaré.</p>	Réduction de capital
Limitation	<p>(2) A bank holding company shall not reduce its stated capital by special resolution if there are reasonable grounds for believing that the bank holding company is, or the reduction would cause the bank holding</p>	<p>(2) La réduction est toutefois interdite s'il y a des motifs valables de croire que la société contrevient, ou contreviendra de ce fait, aux règlements ou aux lignes directrices visés à l'article 949.</p>	Limite

	company to be, in contravention of any regulation referred to in subsection 949(1) or (2) or any direction made pursuant to subsection 949(3).		
Contents of special resolution	(3) A special resolution to reduce the stated capital of a bank holding company shall specify the stated capital account or accounts from which the reduction of stated capital effected by the special resolution will be deducted. 5 10	(3) La résolution extraordinaire doit préciser les comptes capital déclaré faisant l'objet de la réduction.	Teneur de la résolution extraordinaire
Approval by Superintendent	(4) A special resolution to reduce the stated capital of a bank holding company has no effect until it is approved in writing by the Superintendent.	(4) La prise d'effet de la résolution extraordinaire est subordonnée à l'agrément écrit du 5 surintendant.	Agrément
Conditions for approval	(5) No approval to reduce the stated capital 15 of a bank holding company may be given by the Superintendent unless application therefor is made within three months after the time of the passing of the special resolution and a copy of the special resolution, together with a 20 notice of intention to apply for approval, has been published in the <i>Canada Gazette</i> .	(5) Le surintendant ne peut agréer la résolution extraordinaire que si, d'une part, celle-ci lui a été présentée dans les trois mois qui suivent son adoption et, d'autre part, un 10 exemplaire de la résolution et un avis d'intention de la demande d'agrément ont été publiés dans la <i>Gazette du Canada</i> .	Condition préalable
Statements to be submitted	(6) In addition to evidence of the passing of a special resolution to reduce the stated capital of a bank holding company and of the 25 publication thereof, statements showing (a) the number of the bank holding company's shares issued and outstanding, (b) the results of the voting by class of shares of the bank holding company, 30 (c) the bank holding company's assets and liabilities, and (d) the reason why the bank holding company seeks the reduction of capital shall be submitted to the Superintendent at the 35 time of the application for approval of the special resolution.	(6) La demande d'agrément est accompagnée des pièces prouvant l'adoption et la 15 publication de la résolution extraordinaire et précisant : a) le nombre d'actions émises et en circulation de la société; b) le résultat du vote par catégories d'ac-20 tions; c) l'actif et le passif de la société; d) les motifs de la réduction projetée.	Pièces justificatives
Recovery by action	719. (1) Where any money or property was paid or distributed to a shareholder or other person as a consequence of a reduction of 40 capital made contrary to section 718, a creditor of the bank holding company may apply to a court for an order compelling the shareholder or other person to pay the money or deliver the property to the bank holding 45 company.	719. (1) Tout créancier de la société de portefeuille bancaire peut demander au tribu-25 nal d'ordonner à un actionnaire ou une autre personne de restituer à la société les sommes ou biens reçus à la suite d'une réduction de capital non conforme à l'article 718.	Action en recouvrement

Shares held by personal representative	(2) No person holding shares in the capacity of a personal representative and registered on the records of the bank holding company as a shareholder and therein described as the personal representative of a named person is personally liable under subsection (1), but the named person is subject to all the liabilities imposed by that subsection. 5	(2) La personne qui détient des actions en qualité de représentant personnel et qui est enregistrée dans les livres de la société à la fois comme représentant personnel d'une personne désignée et comme actionnaire n'encourt aucune responsabilité personnelle du fait du paragraphe (1), celle-ci incombant intégralement à la personne désignée. 5	Responsabilité en tant que représentant personnel
Limitation	(3) An action to enforce a liability imposed by subsection (1) may not be commenced more than two years after the date of the act complained of. 10	(3) L'action en recouvrement se prescrit par deux ans à compter de l'acte en cause. 10	Prescription
Remedy preserved	(4) This section does not affect any liability that arises under section 794.	(4) Le présent article ne limite en rien la responsabilité découlant de l'article 794.	Maintien des recours
Adjustment of stated capital account	720. (1) On a purchase, redemption or other acquisition by a bank holding company of shares or fractions thereof issued by it, the bank holding company shall deduct from the stated capital account maintained for the class or series of shares so purchased, redeemed or otherwise acquired an amount equal to the result obtained by multiplying the stated capital in respect of the shares of that class or series by the number of shares of that class or series so purchased, redeemed or otherwise acquired and dividing by the number of shares of that class or series outstanding immediately before the purchase, redemption or other acquisition. 20	720. (1) La société de portefeuille bancaire qui acquiert, notamment par achat ou rachat, des actions ou fractions d'actions qu'elle a émises, débite le compte capital déclaré afférent à la catégorie ou série concernée du produit de la somme moyenne reçue pour chacune d'elles lors de leur émission par le nombre d'actions ainsi acquises. 20	Régularisation du compte capital déclaré
Adjustment of stated capital account	(2) A bank holding company shall adjust its stated capital account or accounts in accordance with any special resolution referred to in section 718. 30	(2) De même, la société régularise ses comptes capital déclaré, conformément à la résolution extraordinaire visée à l'article 718.	Régularisation du compte capital déclaré
Shares converted to another class	(3) On a conversion of outstanding shares of a bank holding company into shares of another class or series, or on a change of outstanding shares of the bank holding company into shares of another class or series, the bank holding company shall (a) deduct from the stated capital account maintained for the class or series of shares converted or changed an amount equal to the result obtained by multiplying the stated capital of the shares of that class or series by the number of shares of that class or series 45	(3) La société doit, dès le passage d'actions déjà en circulation dans une catégorie ou série à la suite d'une conversion ou d'un changement : a) débite le compte capital déclaré tenu pour la catégorie ou série initiale du produit de la somme moyenne reçue pour chacune d'elles lors de leur émission par le nombre d'actions ayant fait l'objet de la conversion ou du changement; 30	Conversion d'actions

	<p>converted or changed, and dividing by the number of outstanding shares of that class or series immediately before the conversion or change; and</p> <p>(b) record the result obtained under paragraph (a) and any additional consideration received pursuant to the conversion or change in the stated capital account maintained or to be maintained for the class or series of shares into which the shares have been converted or changed.</p>	<p>b) inscrire au compte capital déclaré de la catégorie ou série des actions converties ou changées le produit visé à l'alinéa a) ainsi que tout apport supplémentaire reçu au titre de la conversion ou du changement.</p>	<p>5</p>
<p>Stated capital of convertible shares</p>	<p>(4) For the purposes of subsection (3) and subject to the bank holding company's by-laws, where a bank holding company issues two classes of shares and there is attached to each class a right to convert a share of one class into a share of the other class and a share is so converted, the amount of stated capital attributable to a share in either class is the aggregate of the stated capital of both classes divided by the number of outstanding shares of both classes immediately before the conversion.</p>	<p>(4) Pour l'application du paragraphe (3) et sous réserve des règlements administratifs, lorsqu'est exercé le droit de conversion réciproque dont sont assorties deux catégories d'actions émises par la société, le montant du capital déclaré attribuable à une action de l'une ou l'autre catégorie est égal au quotient du total du capital déclaré correspondant aux deux catégories par le nombre d'actions en circulation dans ces deux catégories avant la conversion.</p>	<p>Capital déclaré d'actions réciproquement convertibles</p>
<p>Conversion or change of shares</p>	<p>(5) Shares issued by a bank holding company and converted into shares of another class or series, or changed under subsection 217(1) into shares of another class or series, become issued shares of the class or series of shares into which the shares have been converted or changed.</p>	<p>(5) Les actions ayant fait l'objet d'une conversion ou d'un changement effectué aux termes du paragraphe 217(1) sont réputées avoir été émises dans la nouvelle catégorie ou série.</p>	<p>Effet de la conversion ou du changement</p>
<p>Addition to stated capital account</p>	<p>721. On a conversion of any debt obligation of a bank holding company into shares of a class or series of shares, the bank holding company shall</p> <p>(a) deduct from the liabilities of the bank holding company the nominal value of the debt obligation being converted; and</p> <p>(b) record the result obtained under paragraph (a) and any additional consideration received for the conversion in the stated capital account maintained or to be maintained for the class or series of shares into which the debt obligation has been converted.</p>	<p>721. La société de portefeuille bancaire doit, dès la conversion de ses titres de créance en actions d'une catégorie ou d'une série :</p> <p>a) débiter son passif de la valeur nominale des titres de créance ainsi convertis;</p> <p>b) inscrire au compte capital déclaré de la catégorie ou série d'actions pertinente la somme visée à l'alinéa a) ainsi que tout apport supplémentaire reçu au titre de la conversion.</p>	<p>Inscription</p>

Declaration of dividend	<p>722. (1) The directors of a bank holding company may declare and a bank holding company may pay a dividend by issuing fully paid shares of the bank holding company or options or rights to acquire fully paid shares of the bank holding company and, subject to subsection (4), the directors of a bank holding company may declare and a bank holding company may pay a dividend in money or property, and where a dividend is to be paid in money, the dividend may be paid in a currency other than the currency of Canada.</p>	<p>722. (1) Les administrateurs de la société de portefeuille bancaire peuvent déclarer un dividende, qui peut être payé soit par l'émission d'actions entièrement libérées ou par l'octroi d'options ou de droits d'acquérir de telles actions, soit, sous réserve du paragraphe (4), en argent ou en biens; le dividende payable en argent peut être payé en monnaie étrangère.</p>	Déclaration de dividende
Notice to Superintendent	<p>(2) The directors of a bank holding company shall notify the Superintendent of the declaration of a dividend at least ten days prior to the day fixed for its payment.</p>	<p>(2) Les administrateurs notifient au surintendant la déclaration de dividendes au moins dix jours avant la date fixée pour leur versement.</p>	Avis au surintendant
Share dividend	<p>(3) If shares of a bank holding company are issued in payment of a dividend, the bank holding company shall record in the stated capital account maintained or to be maintained for the shares of the class or series issued in payment of the dividend the declared amount of the dividend stated as an amount of money.</p>	<p>(3) La société inscrit — en numéraire — au compte capital déclaré correspondant le montant déclaré des dividendes qu'elle verse sous forme d'actions.</p>	Dividendes-actions
When dividend not to be declared	<p>(4) The directors of a bank holding company shall not declare and a bank holding company shall not pay a dividend if there are reasonable grounds for believing that the bank holding company is, or the payment would cause the bank holding company to be, in contravention of any regulation referred to in subsection 949(1) or (2) or any direction made pursuant to subsection 949(3).</p>	<p>(4) Toute déclaration ou tout versement de dividendes est prohibé s'il existe des motifs valables de croire que, ce faisant, la société contrevient, ou contreviendra, aux règlements ou aux lignes directrices visés à l'article 949.</p>	Non-versement de dividendes
Restriction on subordinated indebtedness	Subordinated Indebtedness	Titres secondaires	Restriction : titre secondaire
References to subordinated indebtedness	<p>723. (1) A bank holding company shall not issue subordinated indebtedness unless the subordinated indebtedness is fully paid for in money or, with the approval of the Superintendent, in property.</p>	<p>723. (1) Il est interdit à la société de portefeuille bancaire d'émettre un titre secondaire qui ne soit entièrement libéré en argent ou, avec l'approbation du surintendant, en biens.</p>	Mention d'un titre secondaire
	<p>(2) A person shall not in any prospectus, advertisement, correspondence or literature relating to any subordinated indebtedness issued or to be issued by a bank holding company refer to the subordinated indebtedness otherwise than as subordinated indebtedness.</p>	<p>(2) Dans tout prospectus, annonce ou autre document relatif à un titre secondaire de la société, il ne peut en être fait mention sous une autre désignation.</p>	

Other currencies

(3) When issuing subordinated indebtedness, a bank holding company may provide that any aspect of the subordinated indebtedness relating to money or involving the payment of or the liability to pay money in relation thereto be in a currency other than that of Canada including, without restricting the generality of the foregoing, the payment of any interest thereon.

(3) La société peut prévoir, lors de l'émission de titres secondaires, que toute disposition de ceux-ci relative à une somme d'argent ou prévoyant soit le paiement d'une somme d'argent, soit l'obligation d'en payer une est exprimée en monnaie étrangère et que les intérêts afférents sont payables en une telle monnaie.

Monnaie étrangère

Security Certificates and Transfers

Certificats de valeurs mobilières et transferts

Sections 81 to 135 apply

724. Sections 81 to 135 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:

724. Les articles 81 à 135 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :

Application des art. 81 à 135

- (a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company";
- (b) references to "this Act" in those sections are to be read as references to "this Part";
- (c) references to "Part VII" in those sections are to be read as references to "Division 7 of Part XV";
- (d) references to "this Part" in those sections are to be read as references to "this Division";
- (e) the reference to "subsections 137(2) to (5) and sections 138 to 141 and 145" in subsection 93(1) is to be read as a reference to "subsections 726(2) to (5) and sections 727 to 730 and 734"; and
- (f) the reference to "section 71 or 77" in subsection 97(3) is to be read as a reference to "section 715 or 720".

- a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;
- b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;
- c) la mention de la partie VII vaut mention de la section 7 de la partie XV;
- d) la mention « présente partie » vaut mention de « présente section »;
- e) la mention, au paragraphe 93(1), des paragraphes 137(2) à (5) et des articles 138 à 141 et 145 vaut mention des paragraphes 726(2) à (5) et des articles 727 à 730 et 734;
- f) la mention, au paragraphe 97(3), des articles 71 et 77 vaut mention des articles 715 et 720.

DIVISION 6

SECTION 6

CORPORATE GOVERNANCE

ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE PORTEFEUILLE BANCAIRE

Shareholders

Actionnaires

Place of meetings

725. Meetings of shareholders of a bank holding company shall be held at the place within Canada provided for in the by-laws of the bank holding company or, in the absence

725. Les assemblées d'actionnaires se tiennent au Canada, au lieu que prévoient les règlements administratifs ou, à défaut, que choisissent les administrateurs.

Lieu des assemblées

of any such provision, at the place within Canada that the directors determine.

Calling meetings

726. (1) The directors of a bank holding company

- (a) shall, after the meeting called pursuant to subsection 701(1), call the first annual meeting of shareholders of the bank holding company, which meeting must be held not later than six months after the end of the first financial year of the bank holding company, and subsequently call an annual meeting of shareholders, which meeting must be held not later than six months after the end of each financial year; and
- (b) may at any time call a special meeting of shareholders.

726. (1) Le conseil d'administration convoque les assemblées annuelles, lesquelles doivent se tenir dans les six mois qui suivent la fin de chaque exercice; il peut aussi à tout moment convoquer une assemblée extraordinaire.

Convocation des assemblées

Fixing record date

(2) For the purpose of determining shareholders

- (a) entitled to receive payment of a dividend,
- (b) entitled to participate in a liquidation distribution, or
- (c) for any other purpose except the right to receive notice of, or to vote at, a meeting,

the directors may fix in advance a date as the record date for the determination of shareholders, but the record date so fixed shall not precede by more than fifty days the particular action to be taken.

(2) Le conseil d'administration peut fixer d'avance, dans les cinquante jours précédant l'opération en cause, la date ultime d'inscription, ci-après appelée « date de référence », pour déterminer les actionnaires ayant droit à des dividendes, et ceux qui sont habiles à participer au partage consécutif à une liquidation, ou pour toute autre fin, sauf en ce qui touche le droit de recevoir avis d'une assemblée ou d'y voter.

Date de référence

Record date for meetings

(3) For the purpose of determining shareholders entitled to receive notice of a meeting of shareholders, the directors may fix in advance a date as the record date for the determination of shareholders, but the record date so fixed shall not precede by more than fifty days or by less than twenty-one days the date on which the meeting is to be held.

(3) Le conseil d'administration peut fixer d'avance, entre le cinquantième et le vingt et unième jour précédant une assemblée, la date de référence pour déterminer les actionnaires qui ont le droit d'en être avisés.

Avis d'une assemblée

No record date fixed

(4) If no record date is fixed pursuant to subsection (2) or (3),

- (a) the record date for the determination of shareholders for any purpose, other than to establish a shareholder's right to receive notice of a meeting or to vote, is the day on which the directors pass the resolution relating to the particular purpose; and

(4) À défaut de fixation, la date de référence est, en ce qui concerne la détermination des actionnaires visés aux paragraphes (2) et (3), la date d'adoption de la résolution pertinente par les administrateurs, et dans les autres cas, soit le jour précédant celui où l'avis de l'assemblée est donné, soit, à défaut, le jour de l'assemblée.

Absence de fixation de date de référence

(b) the record date for the determination of shareholders entitled to receive notice of, or to vote at, a meeting of shareholders is

- (i) the day immediately preceding the day on which the notice is given, or 5
- (ii) if no notice is given, the day on which the meeting is held.

When record date fixed

(5) When a record date is fixed for a bank holding company, unless notice of the record date is waived in writing by every holder of a 10 share of the class or series affected whose name is set out in the central securities register at the close of business on the date the directors fix the record date, notice thereof shall, not less than seven days before the 15 record date, be given

(a) by advertisement in a newspaper in general circulation in the place where the head office of the bank holding company is situated and in each place in Canada where 20 the bank holding company has a transfer agent or where a transfer of the bank holding company's shares may be recorded; and

(b) by written notice to each stock ex-25 change, if any, in Canada on which the shares of the bank holding company are listed for trading.

(5) La date de référence étant choisie — et sauf renonciation écrite de tous les détenteurs d'actions des catégorie ou série concernées dont le nom figure au registre central des valeurs mobilières à l'heure de la fermeture 5 des bureaux le jour de la fixation —, avis en est donné, au plus tard sept jours avant :

a) d'une part, par insertion dans un journal à grand tirage au lieu du siège de la société de portefeuille bancaire et en chaque lieu au 10 Canada où soit elle a un agent de transfert, soit il est possible d'inscrire tout transfert de ses actions;

b) d'autre part, par écrit, à chaque bourse de valeurs mobilières du Canada où les actions 15 de la société sont cotées.

En cas de fixation

Notice of meeting

727. (1) Notice of the time and place of a meeting of shareholders of a bank holding 30 company shall be sent not less than twenty-one days or more than fifty days before the meeting

- (a) to each shareholder entitled to vote at the meeting; 35
- (b) to each director; and
- (c) to the auditor of the bank holding company.

727. (1) Avis des date, heure et lieu de l'assemblée doit être envoyé, entre le cin- quantième et vingt et unième jour qui la précèdent : 20

- a) à chaque actionnaire habile à y voter;
- b) à chaque administrateur;
- c) au vérificateur.

Avis des assemblées

Number of eligible votes

(2) A bank holding company with equity of five billion dollars or more shall set out in the 40 notice of a meeting the number of eligible votes, as defined under subsection 156.09(1), that may be cast at the meeting as of the record date for determining those shareholders entitled to receive the notice of meeting, or if 45

(2) La société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs 25 à cinq milliards de dollars doit indiquer dans l'avis le nombre de voix possibles, au sens du paragraphe 156.09(1), qui, à la date permettant de déterminer les actionnaires qui ont le droit d'être avisés de l'assemblée, peuvent 30

Nombre de voix possibles

	<p>there are to be separate votes of shareholders at the meeting, the number of eligible votes, as defined in that subsection, in respect of each separate vote to be held at the meeting.</p>	<p>être exprimées pour chaque vote devant être tenu à l'assemblée.</p>	
<p>Publication in newspaper</p>	<p>(3) In addition to the notice required under subsection (1), where any class of shares of a bank holding company is publicly traded on a recognized stock exchange in Canada, notice of the time and place of a meeting of shareholders shall be published once a week for at least four consecutive weeks before the date of the meeting in a newspaper in general circulation in the place where the head office of the bank holding company is situated and in each place in Canada where the bank holding company has a transfer agent or where a transfer of the bank holding company's shares may be recorded.</p>	<p>(3) Dans le cas où une catégorie quelconque d'actions de la société de portefeuille bancaire est cotée dans une bourse de valeurs mobilières reconnue au Canada, avis des date, heure et lieu de l'assemblée doit également être publié une fois par semaine pendant au moins quatre semaines consécutives avant sa tenue dans un journal à grand tirage au lieu du siège de la société et en chaque lieu au Canada où soit elle a un agent de transfert, soit il est possible d'inscrire tout transfert de ses actions.</p>	<p>Publication dans un journal</p>
<p>When notice not required</p>	<p>728. (1) A notice of a meeting of shareholders is not required to be sent to shareholders who were not registered on the records of the bank holding company or its transfer agent on the record date fixed or determined under subsection 726(3) or (4).</p>	<p>728. (1) Il n'est pas nécessaire d'envoyer l'avis aux actionnaires non inscrits sur les registres de la société de portefeuille bancaire ou de son agent de transfert à la date de référence fixée en vertu des paragraphes 726(3) ou (4).</p>	<p>Exception</p>
<p>Effect of default</p>	<p>(2) Failure to receive a notice of a meeting of shareholders does not deprive a shareholder of the right to vote at the meeting.</p>	<p>(2) Le défaut d'avis ne prive pas l'actionnaire de son droit de vote.</p>	<p>Conséquence du défaut</p>
<p>Notice of adjourned meeting</p>	<p>729. (1) If a meeting of shareholders is adjourned for less than thirty days, it is not necessary, unless the by-laws otherwise provide, to give notice of the adjourned meeting, other than by announcement at the earliest meeting that is adjourned.</p>	<p>729. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, il suffit, pour donner avis de tout ajournement de moins de trente jours d'une assemblée, d'en faire l'annonce lors de l'assemblée en question.</p>	<p>Ajournement</p>
<p>Notice where adjournment is longer</p>	<p>(2) If a meeting of shareholders is adjourned by one or more adjournments for a total of thirty days or more, notice of the continuation of the meeting shall be given as for an original meeting but, unless the meeting is adjourned by one or more adjournments for a total of more than ninety days, subsection 156.04(1) does not apply.</p>	<p>(2) En cas d'ajournement, en une ou plusieurs fois, pour au moins trente jours, avis de la reprise de l'assemblée doit être donné comme pour une nouvelle assemblée; cependant le paragraphe 156.04(1) ne s'applique que lorsque l'ajournement excède quatre-vingt-dix jours.</p>	<p>Avis</p>
<p>Special business</p>	<p>730. (1) All matters dealt with at a special meeting of shareholders and all matters dealt with at an annual meeting of shareholders, except consideration of the financial state-</p>	<p>730. (1) Tous les points de l'ordre du jour des assemblées extraordinaires et annuelles sont réputés être des questions particulières; font exception à cette règle l'examen des états</p>	<p>Questions particulières</p>

	ments, report of the auditor, election of directors, remuneration of directors and reappointment of the incumbent auditor, are deemed to be special business.	financiers et du rapport du vérificateur, le renouvellement de son mandat et l'élection et la rémunération des administrateurs, lors des assemblées annuelles.	
Notice of special business	(2) Notice of a meeting of shareholders at which special business is to be transacted must (a) state the nature of the special business in sufficient detail to permit a shareholder to form a reasoned judgment thereon; and (b) contain the text of any special resolution to be submitted to the meeting.	(2) L'avis de l'assemblée à l'ordre du jour de laquelle figurent des questions particulières doit, d'une part, préciser leur nature, avec suffisamment de détails pour permettre aux actionnaires de se former un jugement éclairé, et, d'autre part, reproduire le texte de toute résolution extraordinaire présentée à l'assemblée.	5 Avis
Waiver of notice	731. (1) A shareholder and any other person entitled to attend a meeting of shareholders may in any manner waive notice of a meeting of shareholders.	731. (1) Les personnes habiles à assister à une assemblée, notamment les actionnaires, peuvent toujours, de quelque façon que ce soit, renoncer à l'avis de convocation.	15 Renonciation à l'avis
Attendance is waiver	(2) Attendance at a meeting of shareholders is a waiver of notice of the meeting, except when a person attends the meeting for the express purpose of objecting to the transaction of any business on the grounds that the meeting is not lawfully called.	(2) La présence à l'assemblée de l'actionnaire équivaut à une renonciation de l'avis de convocation, sauf lorsqu'il y assiste spécialement pour s'opposer aux délibérations au motif que l'assemblée n'est pas régulièrement convoquée.	20 Renonciation à l'avis
Shareholder's proposal	732. (1) A shareholder entitled to vote at an annual meeting of shareholders of a bank holding company may (a) submit to the bank holding company notice of any matter that the shareholder proposes to raise at the meeting; and (b) discuss at the meeting any matter in respect of which the shareholder would have been entitled to submit a proposal.	732. (1) Les actionnaires habiles à voter lors d'une assemblée annuelle peuvent : a) donner à la société de portefeuille bancaire un préavis des questions qu'ils se proposent de soulever; b) discuter, au cours de cette assemblée, des questions qui auraient pu faire l'objet de propositions de leur part.	25 30 Propositions
Circulation of proposal	(2) A bank holding company shall attach any proposal of a shareholder submitted for consideration at a meeting of shareholders to the notice of the meeting.	(2) La société doit annexer à l'avis de l'assemblée toute proposition d'un actionnaire à soumettre à celle-ci.	30 Distribution de la proposition
Shareholder's statement	(3) If so requested by a shareholder who submits a proposal to a bank holding company, the bank holding company shall attach to the notice of the meeting a statement by the shareholder of not more than two hundred words in support of the proposal and the name and address of the shareholder.	(3) La société doit, sur demande, annexer à l'avis de l'assemblée une déclaration de deux cents mots au plus préparée par l'actionnaire à l'appui de sa proposition, avec ses nom et adresse.	35 Déclaration à l'appui de propositions

Nominations
for directors

(4) A proposal may include nominations for the election of directors if the proposal is signed by one or more holders of shares representing in the aggregate not less than 5 per cent of the shares or 5 per cent of the shares of a class of shares of the bank holding company entitled to vote at the meeting to which the proposal is to be presented.

(4) Les propositions peuvent faire état de candidatures en vue de l'élection des administrateurs si elles sont signées par un ou plusieurs actionnaires détenant au moins cinq pour cent des actions ou cinq pour cent d'une catégorie d'actions permettant de voter à l'assemblée à laquelle les propositions seront présentées.

Présentation
de
candidatures
d'administrateursConditions
precedent for
proposals

(5) A bank holding company is not required to comply with subsections (2) and (3) if

(5) La société n'est pas tenue de se conformer aux paragraphes (2) et (3) dans l'un ou l'autre des cas suivants :

Exemptions

(a) the proposal is not submitted to the bank holding company at least ninety days before the anniversary date of the previous annual meeting of shareholders;

a) la proposition ne lui a pas été soumise au moins quatre-vingt-dix jours avant l'expiration d'un délai d'un an à compter de la dernière assemblée annuelle;

(b) it clearly appears that the proposal is submitted by the shareholder primarily for the purpose of enforcing a personal claim or redressing a personal grievance against the bank holding company or its directors, officers or security holders, or primarily for the purpose of promoting general economic, political, racial, religious, social or similar causes;

b) il apparaît nettement que la proposition a pour objet principal soit de faire valoir contre la société, ou ses administrateurs, ses dirigeants ou les détenteurs de ses valeurs mobilières, une réclamation personnelle ou d'obtenir d'eux la réparation d'un grief personnel, soit de servir des fins générales d'ordre économique, politique, racial, religieux, social ou analogue;

(c) the bank holding company, at the shareholder's request, attached to the notice of a meeting of shareholders held within two years preceding the receipt of the request, and the shareholder failed to present the proposal, in person or by proxy, at the meeting;

c) l'actionnaire ou son fondé de pouvoir n'a pas présenté, à une assemblée tenue dans les deux ans précédant la réception de sa demande, une proposition que, à sa requête, la société avait jointe à l'avis de l'assemblée;

(d) substantially the same proposal was submitted to shareholders in a dissident's proxy circular relating to, or was attached to the notice of, a meeting of shareholders held within two years preceding the receipt of the shareholder's request and the proposal was defeated; or

d) une proposition à peu près identique figurant dans une circulaire d'un opposant sollicitant des procurations, a été soumise aux actionnaires ou jointe à l'avis de l'assemblée et rejetée dans les deux ans précédant la réception de la demande;

(e) the rights conferred by subsections (1) to (4) are being abused to secure publicity.

e) les droits que confèrent les paragraphes (1) à (4) sont exercés abusivement aux fins de publicité.

Immunity for
proposal and
statement

(6) No bank holding company or person acting on behalf of a bank holding company incurs any liability by reason only of circulating a proposal or statement in compliance with subsections (2) and (3).

(6) La société ou ses mandataires n'engagent pas leur responsabilité en diffusant une proposition ou une déclaration en exécution des paragraphes (2) et (3).

Immunité

Refusal of proposal

733. (1) If a bank holding company refuses to attach a proposal to a notice of a meeting, the bank holding company shall, within ten days after receiving the proposal, notify the shareholder submitting the proposal of its intention to not attach the proposal to the notice of the meeting and send to the shareholder a statement of the reasons for the refusal.

733. (1) La société de portefeuille bancaire qui a l'intention de refuser de joindre une proposition à l'avis de l'assemblée doit, dans les dix jours suivant la réception de la proposition, donner avis motivé du refus à son auteur.

Avis de refus

Appeal to court

(2) On the application of a shareholder claiming to be aggrieved by a bank holding company's refusal under subsection (1), a court may restrain the holding of the meeting at which the proposal is sought to be presented and make any further order it thinks fit.

(2) Sur demande de l'actionnaire qui prétend avoir subi un préjudice par suite du refus, le tribunal peut, par ordonnance, prendre toute mesure qu'il estime indiquée et notamment empêcher la tenue de l'assemblée à laquelle la proposition devait être présentée.

Demande de l'actionnaire

Appeal to court

(3) A bank holding company or any person claiming to be aggrieved by a proposal may apply to a court for an order permitting the bank holding company to not attach the proposal to the notice of a meeting, and the court, if it is satisfied that subsection 732(5) applies, may make such order as it thinks fit.

(3) La société ou toute personne qui prétend qu'une proposition lui cause un préjudice peut demander au tribunal une ordonnance autorisant la société à ne pas joindre la proposition à l'avis de l'assemblée; le tribunal, s'il est convaincu que le paragraphe 732(5) s'applique, peut rendre en l'espèce la décision qu'il estime pertinente.

Demande de la société de portefeuille bancaire

Notice to Superintendent

(4) An applicant under subsection (2) or (3) shall give the Superintendent written notice of the application and the Superintendent may appear and be heard at the hearing of the application in person or by counsel.

(4) Dans les deux cas visés aux paragraphes (2) et (3), l'auteur de la demande doit en donner avis écrit au surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.

Avis au surintendant

Shareholder list

734. (1) A bank holding company shall prepare a list, which may be in electronic form, of its shareholders entitled to receive notice of a meeting under paragraph 727(1)(a), arranged in alphabetical order and showing the number of shares held by each shareholder, which list must be prepared

734. (1) La société de portefeuille bancaire dresse la liste — informatique ou autre — alphabétique des actionnaires devant recevoir avis des assemblées aux termes de l'alinéa 727(1)a), avec mention du nombre d'actions qu'ils détiennent :

Liste des actionnaires

(a) if a record date is fixed under subsection 726(3), not later than ten days after that date; or

a) dans les dix jours suivant la fixation de la date de référence prévue au paragraphe 726(3);

(b) if no record date is fixed,

b) à défaut de fixation d'une date de référence :

(i) at the close of business on the day immediately preceding the day on which the notice is given, or

(i) à l'heure de fermeture des bureaux, la veille du jour où l'avis est donné,

(ii) where no notice is given, on the day on which the meeting is held.

(ii) faute d'avis, à la date de l'assemblée.

Effect of list

(2) Where a bank holding company fixes a record date under subsection 726(3), a person named in the list prepared under paragraph (1)(a) is, subject to this Part, entitled to vote the shares shown opposite that person's name at the meeting to which the list relates, except to the extent that

(a) the person has transferred the ownership of any of those shares after the record date, and

(b) the transferee of those shares

(i) produces properly endorsed share certificates, or

(ii) otherwise establishes that the transferee owns the shares,

and demands, not later than ten days before the meeting or such shorter period before the meeting as the by-laws of the bank holding company provide, that the transferee's name be included in the list before the meeting,

in which case the transferee may vote those transferred shares at the meeting.

(2) En cas de fixation de la date de référence, les personnes inscrites sur la liste alphabétique sont, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, habiles à exercer les droits de vote dont sont assorties les actions figurant en regard de leur nom; cependant ces droits sont exercés par le cessionnaire lorsque les conditions suivantes sont réunies :

a) la cession est postérieure à la date de référence;

b) le cessionnaire exige, au moins dix jours avant l'assemblée ou dans le délai inférieur prévu par les règlements administratifs de la société, l'inscription de son nom sur la liste et, selon le cas :

(i) produit les certificats d'actions régulièrement endossés,

(ii) prouve son titre.

Effet de la liste — fixation de la date de référence

Effect of list

(3) Where a bank holding company does not fix a record date under subsection 726(3), a person named in the list prepared under paragraph (1)(b) is, subject to this Part, entitled to vote the shares shown opposite that person's name at the meeting to which the list relates, except to the extent that

(a) the person has transferred the ownership of any of those shares after the date on which a list was prepared under subparagraph (1)(b)(i), and

(b) the transferee of those shares

(i) produces properly endorsed share certificates, or

(ii) otherwise establishes that the transferee owns the shares,

and demands, not later than ten days before the meeting or such shorter period before the meeting as the by-laws of the bank holding company provide, that the transferee's name be included in the list before the meeting,

(3) À défaut de fixation de la date de référence, les personnes inscrites sur la liste alphabétique sont, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, habiles à exercer les droits de vote dont sont assorties les actions figurant en regard de leur nom; cependant ces droits sont exercés par le cessionnaire lorsque les conditions suivantes sont réunies :

a) la cession est postérieure à la date à laquelle la liste a été dressée en application du sous-alinéa (1)b(i);

b) le cessionnaire exige, au moins dix jours avant l'assemblée ou dans le délai inférieur prévu par les règlements administratifs de la société, l'inscription de son nom sur la liste et, selon le cas :

(i) produit les certificats d'actions régulièrement endossés,

(ii) prouve son titre.

Effet de la liste — absence de date

in which case the transferee may vote those transferred shares at the meeting.

Examination of list

(4) A shareholder of a bank holding company may examine the list of shareholders referred to in subsection (1)
 (a) during usual business hours at the head office of the bank holding company or at the place where its central securities register is maintained; and
 (b) at the meeting of shareholders for which the list was prepared.

(4) Les actionnaires peuvent consulter la liste :
 a) au siège de la société ou au lieu où est tenu son registre central des valeurs mobilières, pendant les heures normales d'ouverture;
 b) lors de l'assemblée pour laquelle elle a été dressée.

Examen de la liste

Quorum

735. (1) Unless the by-laws otherwise provide, a quorum of shareholders is present at a meeting of shareholders if the holders of a majority of the shares who are entitled to vote at the meeting are present in person or represented by proxyholders.

735. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, le quorum est atteint lorsque les détenteurs d'actions disposant de plus de cinquante pour cent des voix sont présents ou représentés.

Quorum

Quorum present at opening

(2) If a quorum is present at the opening of a meeting of shareholders, the shareholders present may, unless the by-laws otherwise provide, proceed with the business of the meeting, notwithstanding that a quorum is not present throughout the meeting.

(2) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, il suffit que le quorum soit atteint à l'ouverture de l'assemblée pour que les actionnaires puissent délibérer.

Existence du quorum à l'ouverture

Quorum not present at opening

(3) If a quorum is not present at the opening of a meeting of shareholders, the shareholders present may adjourn the meeting to a fixed time and place but may not transact any other business.

(3) À défaut de quorum à l'ouverture de l'assemblée, les actionnaires présents ne peuvent délibérer que sur son ajournement aux 20 date, heure et lieu qu'ils fixent.

Ajournement

One shareholder meeting

736. If a bank holding company has only one shareholder, or only one holder of any class or series of shares, the shareholder present in person or represented by a proxyholder constitutes a meeting of shareholders or a meeting of shareholders of that class or series.

736. Une assemblée peut être tenue par la personne qui détient toutes les actions de la société de portefeuille bancaire, ou toutes les actions d'une seule catégorie ou série, ou par son fondé de pouvoir.

Assemblée à actionnaire unique

One share — one vote

737. Subject to subsection 156.09, if a share of a bank holding company entitles the holder of the share to vote at a meeting of shareholders, that share entitles the shareholder to one vote at the meeting.

737. Sous réserve de l'article 156.09, l'actionnaire dispose, lors de l'assemblée, d'une voix par action avec droit de vote.

Une voix par action

Representative shareholder	<p>738. (1) If an entity is a shareholder of a bank holding company, the bank holding company shall recognize any natural person authorized by a resolution of the directors or governing body or similar authority of the entity to represent it at meetings of shareholders of the bank holding company. 5</p>	<p>738. (1) La société de portefeuille bancaire doit permettre à toute personne physique accréditée par résolution du conseil d'administration, ou de la direction d'une entité faisant partie de ses actionnaires, de représenter l'entité à ses assemblées. 5</p>	Représentant
Powers	<p>(2) A natural person authorized under subsection (1) to represent an entity may exercise on behalf of the entity all the powers the entity could exercise if it were a natural person as well as a shareholder. 10</p>	<p>(2) La personne physique accréditée en vertu du paragraphe (1) peut exercer, pour le compte de l'entité qu'elle représente, tous les pouvoirs d'une personne physique et d'un actionnaire. 10</p>	Pouvoirs du représentant
Joint shareholders	<p>739. Unless the by-laws otherwise provide, if two or more persons hold shares jointly, one of those holders present at a meeting of shareholders may in the absence of the others vote the shares, but if two or more of those persons who are present in person or represented by proxyholder vote, they shall vote as one on the shares jointly held by them. 20</p>	<p>739. Sauf disposition contraire des règlements administratifs, si plusieurs personnes détiennent des actions conjointement, le codétenteur présent à une assemblée peut, en l'absence des autres, exercer le droit de vote attaché aux actions; au cas où plusieurs codétenteurs sont présents ou représentés par fondé de pouvoir, ils votent comme un seul actionnaire. 20</p>	Coactionnaires
Voting by hands or ballot	<p>740. (1) Unless the by-laws otherwise provide, voting at a meeting of shareholders shall take place by show of hands except when a ballot is demanded by either a shareholder or proxyholder entitled to vote at the meeting. 25</p>	<p>740. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, le vote lors d'une assemblée se fait à main levée ou, sur demande de tout actionnaire ou fondé de pouvoir habile à voter, au scrutin secret. 25</p>	Vote au scrutin secret ou à main levée
Ballot	<p>(2) A shareholder or proxyholder may demand a ballot either before or after any vote by show of hands.</p>	<p>(2) Les actionnaires ou les fondés de pouvoir peuvent demander un vote au scrutin secret avant ou après tout vote à main levée.</p>	Scrutin secret
Resolution in lieu of meeting	<p>741. (1) Except where a written statement is submitted by a director under section 762 or by an auditor under subsection 853(1),</p> <p>(a) a resolution in writing signed by all the shareholders entitled to vote on that resolution at a meeting of shareholders is as valid as if it had been passed at a meeting of the shareholders; and 35</p> <p>(b) a resolution in writing dealing with all matters required by this Part to be dealt with at a meeting of shareholders, and signed by all the shareholders entitled to vote at that meeting, satisfies all the requirements of this Part relating to meetings of shareholders. 40</p>	<p>741. (1) À l'exception de la déclaration écrite visée à l'article 762 ou au paragraphe 853(1), la résolution écrite, signée de tous les actionnaires habiles à voter en l'occurrence :</p> <p>a) a la même valeur que si elle avait été adoptée lors d'une assemblée;</p> <p>b) satisfait aux exigences de la présente partie concernant les assemblées, si elle porte sur toutes les questions devant légalement être examinées par celles-ci. 35</p>	Résolution tenant lieu d'assemblée

Filing resolution	(2) A copy of every resolution referred to in subsection (1) shall be kept with the minutes of the meetings of shareholders.	(2) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (1) doit être conservé avec les procès-verbaux des assemblées.	Dépôt de la résolution
Requisitioned meeting	742. (1) Shareholders who together hold not less than 5 per cent of the issued and outstanding shares of a bank holding company that carry the right to vote at a meeting sought to be held may requisition the directors to call a meeting of shareholders for the purposes stated in the requisition.	742. (1) Les détenteurs de cinq pour cent au moins des actions en circulation émises par la société de portefeuille bancaire et conférant le droit de vote à l'assemblée dont la tenue est demandée peuvent exiger des administrateurs la convocation d'une assemblée aux fins qu'ils précisent dans leur requête.	Demande de convocation
Form	(2) A requisition referred to in subsection (1) (a) must state the business to be transacted at the meeting and must be sent to each director and to the head office of the bank holding company; and (b) may consist of several documents of like form, each signed by one or more shareholders.	(2) La requête, qui doit énoncer les points à inscrire à l'ordre du jour de la future assemblée et être envoyée à chaque administrateur ainsi qu'au siège de la société, peut consister en plusieurs documents de forme analogue signés par au moins un des actionnaires.	Forme
Directors calling meeting	(3) On receipt of a requisition referred to in subsection (1), the directors shall call a meeting of shareholders to transact the business stated in the requisition, unless (a) a record date has been fixed under subsection 726(3) and notice thereof has been given under subsection 726(5); (b) the directors have called a meeting of shareholders and have given notice thereof under section 727; or (c) the business of the meeting as stated in the requisition includes matters described in paragraphs 732(5)(b) to (e).	(3) Dès réception de la requête, les administrateurs convoquent une assemblée pour délibérer des questions qui y sont énoncées, sauf dans l'un ou l'autre des cas suivants : a) l'avis d'une date de référence fixée en vertu du paragraphe 726(3) a été donné conformément au paragraphe 726(5); b) ils ont déjà convoqué une assemblée et envoyé l'avis prévu à l'article 727; c) les questions énoncées dans la requête relèvent des cas visés aux alinéas 732(5)b) à e).	Convocation de l'assemblée par les administrateurs
Shareholders' power	(4) If the directors do not call a meeting within twenty-one days after receiving the requisition referred to in subsection (1), any shareholder who signed the requisition may call the meeting.	(4) Faute par les administrateurs de convoquer l'assemblée dans les vingt et un jours suivant la réception de la requête, tout signataire de celle-ci peut le faire.	Convocation de l'assemblée par les actionnaires
Procedure	(5) A meeting called under this section shall be called as nearly as possible in the manner in which meetings are to be called pursuant to the by-laws and this Part.	(5) La procédure de convocation de l'assemblée prévue au présent article doit être, autant que possible, conforme aux règlements administratifs et à la présente partie.	Procédure

Reimbursement	(6) Unless the shareholders otherwise resolve at a meeting called under subsection (4), the bank holding company shall reimburse the shareholders for any expenses reasonably incurred by them in requisitioning, calling and holding the meeting.	(6) Sauf adoption par les actionnaires d'une résolution à l'effet contraire lors d'une assemblée convoquée conformément au paragraphe (4), la société rembourse aux actionnaires les dépenses entraînées par la requête, la convocation et la tenue de l'assemblée.	Remboursement
Meeting called by court	<p>743. (1) Where it is impracticable</p> <p>(a) to call a meeting of shareholders of a bank holding company in the manner in which meetings of those shareholders are to be called, or</p> <p>(b) to conduct the meeting in the manner required by the by-laws and this Part,</p> <p>or where a court thinks fit to do so for any other reason, the court, on the application of a director or a shareholder entitled to vote at the meeting, may order a meeting to be called, held and conducted in such manner as the court directs.</p>	<p>743. (1) S'il l'estime à propos, notamment en cas d'impossibilité de convoquer régulièrement l'assemblée ou de la tenir selon les règlements administratifs et la présente partie, le tribunal peut, à la demande d'un administrateur ou d'un actionnaire habile à voter, ordonner la convocation et la tenue de l'assemblée en conformité avec ses instructions à cet effet.</p>	Convocation de l'assemblée par le tribunal
Varying quorum	(2) Without restricting the generality of subsection (1), a court may order that the quorum required by the by-laws or this Part be varied or dispensed with at a meeting called, held and conducted pursuant to this section.	(2) Sans que soit limitée la portée générale du paragraphe (1), le tribunal peut, à l'occasion d'une assemblée convoquée et tenue en application du présent article, ordonner la modification ou la dispense du quorum exigé par les règlements administratifs ou la présente partie.	Modification du quorum
Valid meeting	(3) A meeting called, held and conducted pursuant to this section is for all purposes a meeting of shareholders of the bank holding company duly called, held and conducted.	(3) L'assemblée convoquée et tenue en application du présent article est, à toutes fins, régulière.	Validité de l'assemblée
Court review of election	744. (1) A bank holding company or a shareholder or director of a bank holding company may apply to a court to resolve any dispute in respect of the election or appointment of a director or an auditor of the bank holding company.	744. (1) La société de portefeuille bancaire, ainsi que tout actionnaire ou administrateur, peut demander au tribunal de trancher tout différend relatif à l'élection ou nomination d'un administrateur ou à la nomination d'un vérificateur.	Révision d'une élection
Powers of court	<p>(2) On an application under subsection (1), a court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,</p> <p>(a) an order restraining a director or auditor whose election or appointment is challenged from acting pending determination of the dispute;</p>	<p>(2) Saisi d'une telle demande, le tribunal peut, par ordonnance, prendre toute mesure qu'il estime indiquée, notamment :</p> <p>a) enjoindre à l'administrateur ou au vérificateur dont l'élection ou la nomination est contestée, de s'abstenir d'agir jusqu'au règlement du litige;</p>	Pouvoirs du tribunal

	<p>(b) an order declaring the result of the disputed election or appointment;</p> <p>(c) an order requiring a new election or appointment, and including in the order directions for the management of the business and affairs of the bank holding company until a new election is held or the new appointment is made; and</p> <p>(d) an order determining the voting rights of shareholders and of persons claiming to own shares.</p>	<p>b) proclamer le résultat de l'élection ou de la nomination litigieuse;</p> <p>c) ordonner une nouvelle élection ou nomination en donnant des instructions pour la conduite, dans l'intervalle, de l'activité commerciale et des affaires internes de la société;</p> <p>d) préciser les droits de vote des actionnaires et des personnes prétendant être propriétaires d'actions.</p>	
<p>Notice to Superintendent</p>	<p>745. (1) A person who makes an application under subsection 743(1) or 744(1) shall give notice of the application to the Superintendent before the hearing and shall deliver a copy of the order of the court, if any, to the Superintendent.</p>	<p>745. (1) L'auteur de la demande prévue aux paragraphes 743(1) ou 744(1) en avise le surintendant avant l'audition de celle-ci et, s'il y a lieu, lui envoie une copie de l'ordonnance du tribunal.</p>	<p>Avis au surintendant</p>
<p>Superintendent representation</p>	<p>(2) The Superintendent may appear and be heard in person or by counsel at the hearing of an application referred to in subsection (1).</p>	<p>(2) Le surintendant peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat à l'audition de la demande en question.</p>	<p>Comparution</p>
	<p style="text-align: center;">Proxies and Voting Restrictions</p>	<p style="text-align: center;">Procurations et restrictions sur le droit de vote</p>	
<p>Sections 156.01 to 156.09 apply</p>	<p>746. Sections 156.01 to 156.09 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company";</p> <p>(b) references to "this Part" in those sections are to be read as references to "this Division";</p> <p>(c) the English version of subsection 156.05(1) is to be read without reference to "or auditors"; and</p> <p>(d) the reference to "subsection 138(1.1)" in subsection 156.09(10) is to be read as a reference to "subsection 727(2)".</p>	<p>746. Les articles 156.01 à 156.09 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) la mention « présente partie » vaut mention de « présente section »;</p> <p>c) il n'est pas tenu compte du passage « or auditors » dans la version anglaise du paragraphe 156.05(1);</p> <p>d) la mention, au paragraphe 156.09(10), du paragraphe 138(1.1) vaut mention du paragraphe 727(2).</p>	<p>Application des art. 156.01 à 156.09</p>

	Directors and Officers	Administrateurs et dirigeants	
	Duties	Obligations	
Duty to manage	747. (1) Subject to this Act, the directors of a bank holding company shall manage or supervise the management of the business and affairs of the bank holding company.	747. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, les administrateurs dirigent l'activité commerciale et les affaires internes de la société de portefeuille bancaire ou en surveillent la gestion.	Obligation de gérer
Specific duties	(2) Without limiting the generality of subsection (1), the directors of a bank holding company shall (a) establish an audit committee to perform the duties referred to in subsections 782(3) and (4); (b) establish procedures to resolve conflicts of interest, including techniques for the identification of potential conflict situations and for restricting the use of confidential information; (c) designate a committee of the board of directors to monitor the procedures referred to in paragraph (b); and (d) establish investment and lending policies, standards and procedures in accordance with section 927.	(2) Les administrateurs doivent en particulier : a) constituer un comité de vérification chargé des fonctions décrites aux paragraphes 782(3) et (4); b) instituer des mécanismes de résolution des conflits d'intérêt, notamment des mesures pour dépister les sources potentielles de tels conflits et restreindre l'utilisation de renseignements confidentiels; c) désigner l'un des comités du conseil d'administration pour surveiller l'application des mécanismes visés à l'alinéa b); d) élaborer, conformément à l'article 927, les politiques de placement et de prêt et les normes, mesures et formalités y afférentes.	5 Obligations précises
Exception	(3) Paragraph (2)(a) does not apply to the directors of a bank holding company if (a) all the voting shares of the bank holding company are beneficially owned by a Canadian financial institution described in any of paragraphs (a) to (d) of the definition "financial institution" in section 2; and (b) the audit committee of the financial institution performs for and on behalf of the bank holding company all the functions that would otherwise be required to be performed by the audit committee of the bank holding company under this Part.	(3) L'alinéa (2)a) ne s'applique pas aux administrateurs de la société lorsque les conditions suivantes sont réunies : a) toutes les actions avec droit de vote sont la propriété effective d'une institution financière canadienne visée à l'un ou l'autre des alinéas a) à d) de la définition de « institution financière » à l'article 2; b) le comité de vérification de l'institution exerce pour la société et en son nom toutes les attributions qui incombent par ailleurs aux termes de la présente partie à celui de la société.	10 15 20 25 Exceptions
Duty of care	748. (1) Every director and officer of a bank holding company in exercising any of the powers of a director or an officer and discharging any of the duties of a director or an officer shall (a) act honestly and in good faith with a view to the best interests of the bank holding company; and	748. (1) Les administrateurs et les dirigeants doivent, dans l'exercice de leurs fonctions, agir : a) avec intégrité et de bonne foi au mieux des intérêts de la société de portefeuille bancaire; b) avec le soin, la diligence et la compétence dont ferait preuve, en pareilles circonstances, une personne prudente.	35 Diligence 40

	(b) exercise the care, diligence and skill that a reasonably prudent person would exercise in comparable circumstances.		
Duty to comply	(2) Every director, officer and employee of a bank holding company shall comply with this Act, the regulations, the bank holding company's incorporating instrument and the by-laws of the bank holding company. 5	(2) Les administrateurs, les dirigeants et les employés sont tenus d'observer la présente loi, ses règlements, les dispositions de l'acte constitutif et les règlements administratifs de la société. 5	Observation
No exculpation	(3) No provision in any contract, in any resolution or in the by-laws of a bank holding company relieves any director, officer or employee of the bank holding company from the duty to act in accordance with this Act and the regulations or relieves a director, officer or employee from liability for a breach thereof. 15	(3) Aucune disposition d'un contrat, d'une résolution ou d'un règlement administratif ne peut libérer les administrateurs, les dirigeants ou les employés de l'obligation d'observer la présente loi et ses règlements ni des responsabilités en découlant. 10	Obligation d'observer la loi
	Qualification and Number — Directors	Administrateurs — nombre et qualités requises	
Minimum number of directors	749. (1) A bank holding company shall have at least seven directors.	749. (1) Le nombre minimal d'administrateurs est de sept.	Nombre d'administrateurs
Residency requirement	(2) At least one half of the directors of a bank holding company that is a subsidiary of a foreign bank and at least two-thirds of the directors of any other bank holding company must be, at the time of each director's election or appointment, resident Canadians. 20	(2) Au moins la moitié des administrateurs de la société de portefeuille bancaire qui est la filiale d'une banque étrangère et au moins les deux tiers des administrateurs des autres sociétés de portefeuille bancaires doivent, au moment de leur élection ou nomination, être des résidents canadiens. 20	Résidence
Disqualified persons	750. The following persons are disqualified from being directors of a bank holding company: 25 (a) a person who is less than eighteen years of age; (b) a person who is of unsound mind and has been so found by a court in Canada or elsewhere; (c) a person who has the status of a bankrupt; (d) a person who is not a natural person; (e) a person who is prohibited by subsection 156.09(8) or section 901 or 914 from exercising voting rights attached to shares of the bank holding company; (f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited 40	750. Ne peuvent être administrateurs les personnes : a) âgées de moins de dix-huit ans; b) dont les facultés mentales ont été jugées altérées par un tribunal, même étranger; 25 c) qui ont le statut de failli; d) autres que les personnes physiques; e) à qui le paragraphe 156.09(8) ou les articles 901 ou 914 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société de portefeuille bancaire; f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle le paragraphe 156.09(8) ou les articles 901 ou 914 interdisent d'exercer 35 des droits de vote attachés à des actions de la société;	Incapacité d'exercice

	<p>by subsection 156.09(8) or section 901 or 914 from exercising voting rights attached to shares of the bank holding company;</p> <p>(g) a person who is an agent or employee of Her Majesty in right of Canada or in right of a province;</p> <p>(h) a minister of Her Majesty in right of Canada or in right of a province; and</p> <p>(i) a person who is an agent or employee of the government of a foreign country or any political subdivision thereof.</p>	<p>g) qui sont des mandataires ou employés de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province;</p> <p>h) qui sont des ministres fédéraux ou provinciaux;</p> <p>i) qui travaillent pour le gouvernement d'un pays étranger ou de l'une de ses subdivisions politiques ou en sont les mandataires.</p>	
No shareholder requirement	<p>751. A director of a bank holding company is not required to hold shares of the bank holding company.</p>	<p>751. La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être administrateur d'une société de portefeuille bancaire.</p>	Qualité d'actionnaire non requise
Limit on directors	<p>752. No more than 15 per cent of the directors of a bank holding company may, at each director's election or appointment, be employees of the bank holding company or a subsidiary of the bank holding company, except that up to four persons who are employees of the bank holding company or a subsidiary of the bank holding company may be directors of the bank holding company if those directors constitute not more than one half of the directors of the bank holding company.</p>	<p>752. Au plus quinze pour cent des administrateurs peuvent, au moment de leur élection ou nomination, être des employés de la société de portefeuille bancaire ou d'une de ses filiales; le nombre de ceux-ci peut toutefois atteindre quatre s'ils ne constituent pas ainsi plus de la moitié du nombre des administrateurs de la société.</p>	Restriction
	<p style="text-align: center;">Election and Tenure — Directors</p>	<p style="text-align: center;">Administrateurs — élection et fonctions</p>	
Number of directors	<p>753. (1) Subject to section 217, subsection 749(1) and section 756, the directors of a bank holding company shall, by by-law, determine the number of directors or the minimum and maximum number of directors, but no by-law that decreases the number of directors shortens the term of an incumbent director.</p>	<p>753. (1) Sous réserve de l'article 217, du paragraphe 749(1) et de l'article 756, les administrateurs doivent, par règlement administratif, déterminer leur nombre fixe ou leur nombre minimal et maximal; toutefois, le règlement administratif qui réduit le nombre des administrateurs n'a pas pour effet de réduire la durée du mandat des administrateurs en fonctions.</p>	Nombre
Election at annual meeting	<p>(2) A by-law made pursuant to subsection (1) that provides for a minimum and maximum number of directors may provide that the number of directors to be elected at any annual meeting of the shareholders be such number as is fixed by the directors prior to the annual meeting.</p>	<p>(2) Le règlement administratif pris conformément au paragraphe (1) et déterminant le nombre minimal et maximal d'administrateurs peut prévoir que le nombre d'administrateurs à élire à l'assemblée annuelle est fixé au préalable par les administrateurs.</p>	Élection à l'assemblée annuelle

Term of directors	<p>754. (1) Except where this Part or the by-laws of a bank holding company provide for cumulative voting, a bank holding company may, by by-law, provide that the directors be elected for terms of one, two or three years. 5</p>	<p>754. (1) Sauf dans le cas où la présente partie ou les règlements administratifs prévoient le vote cumulatif, la société de portefeuille bancaire peut, par règlement administratif, prévoir que les administrateurs sont élus 5 pour un mandat de un, deux ou trois ans.</p>	Durée du mandat
Term of one, two or three years	<p>(2) A director elected for a term of one, two or three years holds office until the close of the first, second or third annual meeting of shareholders, as the case may be, following the election of the director. 10</p>	<p>(2) Les administrateurs élus pour un mandat de un, deux ou trois ans occupent respectivement leur poste jusqu'à la clôture de la première, deuxième ou troisième assemblée 10 annuelle suivant leur élection.</p>	Mandat de un, deux ou trois ans
No stated term	<p>(3) A director who is not elected for an expressly stated term of office ceases to hold office at the close of the next annual meeting of shareholders following the election of the director. 15</p>	<p>(3) Le mandat d'un administrateur élu pour une durée non expressément déterminée prend fin à la clôture de l'assemblée annuelle suivante. 15</p>	Durée non déterminée
Tenure of office	<p>(4) It is not necessary that all directors elected at a meeting of shareholders hold office for the same term.</p>	<p>(4) La durée du mandat des administrateurs élus lors de la même assemblée peut varier.</p>	Nomination des administrateurs
Tenure of office	<p>(5) If a by-law of a bank holding company provides that the directors be elected for a 20 term of two or three years, it may also provide that the term of office of each director be for the whole of that term, or that, as nearly as may be, one half of the directors retire each year if the term is two years, and that one third of the 25 directors retire each year if the term is three years.</p>	<p>(5) Lorsqu'il prévoit un mandat de deux ou trois ans, le règlement administratif peut également prévoir soit que les administrateurs 20 occupent leur poste pour toute la durée du mandat, soit que, dans toute la mesure du possible, la moitié ou un tiers d'entre eux quitteront leur poste chaque année selon que le mandat est de deux ou trois ans. 25</p>	Nomination des administrateurs
Composition requirements	<p>(6) If a director of a bank holding company is elected or appointed for a term of more than one year, the bank holding company shall 30 comply with subsection 749(2) and section 752 at each annual meeting of shareholders during the director's term of office as if that director were elected or appointed on that date. 35</p>	<p>(6) Dans le cas où un administrateur est élu ou nommé pour un mandat de plus d'un an, la société doit se conformer au paragraphe 749(2) et à l'article 752 à chaque assemblée 30 annuelle des actionnaires pendant le mandat de l'administrateur comme s'il s'agissait de la date de son élection ou de sa nomination.</p>	Exigences relatives au mandat
Determining election of directors	<p>755. (1) Except where this Part or the by-laws of a bank holding company provide for cumulative voting, the persons, to the number authorized to be elected, who receive the greatest number of votes at an election of 40 directors of a bank holding company shall be the directors thereof.</p>	<p>755. (1) Sauf si la présente partie ou les règlements administratifs de la société de portefeuille bancaire prévoient le vote cumu-35 latif, les personnes qui reçoivent le plus grand nombre de voix lors de l'élection des administrateurs sont élues administrateurs, jusqu'à concurrence du nombre autorisé.</p>	Élection des administrateurs

Determining
election of
directors

(2) If, at any election of directors referred to in subsection (1), two or more persons receive an equal number of votes and there are not sufficient vacancies remaining to enable all the persons receiving an equal number of votes to be elected, the directors who receive a greater number of votes or the majority of them shall, in order to complete the full number of directors, determine which of the persons so receiving an equal number of votes are to be elected.

(2) Si, lors de l'élection des administrateurs visés au paragraphe (1), deux personnes ou plus reçoivent un nombre de voix égal et qu'il n'y a pas un nombre de postes vacants suffisant pour que toutes ces personnes soient élues, les administrateurs qui ont reçu un plus grand nombre de voix ou la majorité de ceux-ci doivent, pour combler les postes vacants, déterminer lesquelles de ces personnes doivent être élues.

Nombre égal
de voixCumulative
voting

756. (1) Where this Part or the by-laws provide for cumulative voting,

(a) there shall be a stated number of directors fixed by by-law and not a minimum and maximum number of directors;

(b) each shareholder entitled to vote at an election of directors has the right to cast a number of votes equal to the number of votes attached to the shares held by the shareholder multiplied by the number of directors to be elected, and the shareholder may cast all such votes in favour of one candidate or distribute them among the candidates in any manner;

(c) a separate vote of shareholders shall be taken with respect to each candidate nominated for director unless a resolution is passed unanimously permitting two or more persons to be elected by a single vote;

(d) if a shareholder has voted for more than one candidate without specifying the distribution of the votes among the candidates, the shareholder is deemed to have distributed the votes equally among the candidates for whom the shareholder voted;

(e) if the number of candidates nominated for director exceeds the number of positions to be filled, the candidates who receive the least number of votes shall be eliminated until the number of candidates remaining equals the number of positions to be filled;

(f) each director ceases to hold office at the close of the next annual meeting of shareholders following the director's election;

(g) a director may not be removed from office if the votes cast against the removal would be sufficient to elect the director and

756. (1) Dans le cas où la présente partie ou les règlements administratifs prévoient le vote cumulatif :

- a) le nombre d'administrateurs prévu doit être fixe et précisé;
- b) les actionnaires habiles à élire les administrateurs disposent d'un nombre de voix, égal à celui dont sont assorties leurs actions, multiplié par le nombre d'administrateurs à élire; ils peuvent les porter sur un ou plusieurs candidats;
- c) chaque poste d'administrateur fait l'objet d'un vote distinct, sauf adoption à l'unanimité d'une résolution permettant à plusieurs personnes d'être élues par un seul vote;
- d) l'actionnaire qui a voté pour plus d'un candidat, sans autres précisions, est réputé avoir réparti ses voix également entre les candidats;
- e) si le nombre de candidats en nomination est supérieur au nombre de postes à pourvoir, les candidats qui recueillent le plus petit nombre de voix sont éliminés jusqu'à ce que le nombre de candidats restants soit égal au nombre de postes à pourvoir;
- f) le mandat de chaque administrateur prend fin à la clôture de l'assemblée annuelle suivant son élection;
- g) la révocation d'un administrateur ne peut intervenir que si le nombre de voix pour dépasse le nombre de voix contre, multiplié par le nombre fixe d'administrateurs prévu par les règlements administratifs;
- h) la réduction, par motion, du nombre fixe d'administrateurs prévu par les règlements administratifs ne peut intervenir que si le

Vote
cumulatif

	<p>those votes could be voted cumulatively at an election at which the same total number of votes were cast and the same number of directors required by the by-laws were then being elected; and 5</p> <p>(h) the number of directors required by the by-laws may not be decreased if the votes cast against the motion to decrease would be sufficient to elect a director and those votes could be voted cumulatively at an election at which the same total number of votes were cast and the same number of directors required by the by-laws were then being elected. 10</p>	<p>nombre de voix pour dépasse le nombre de voix contre, multiplié par le nombre fixe d'administrateurs prévu par les règlements administratifs.</p>	
Mandatory cumulative voting	<p>(2) Where the aggregate of the voting shares beneficially owned by a person and any entities controlled by the person carries more than 10 per cent of the voting rights attached to all the outstanding voting shares of a bank holding company, the directors shall be elected by cumulative voting. 20</p>	<p>(2) Les administrateurs doivent être élus par vote cumulatif lorsqu'une personne et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective de plus de dix pour cent de toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société de portefeuille bancaire. 10</p>	Vote cumulatif obligatoire
Exception	<p>(3) Subsection (2) does not apply if all the voting shares of the bank holding company that are outstanding are beneficially owned by</p> <p>(a) one person, 25</p> <p>(b) one person and one or more entities controlled by that person, or</p> <p>(c) one or more entities controlled by the same person.</p>	<p>(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas lorsque toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société sont détenues en propriété effective par :</p> <p>a) une personne; 15</p> <p>b) une personne et une ou plusieurs entités qu'elle contrôle;</p> <p>c) une ou plusieurs entités contrôlées par la même personne.</p>	Exception
Exception	<p>(4) Subsection (2) does not apply to a widely held bank holding company with equity of five billion dollars or more or to a widely held bank holding company that controls a bank to which subsection 378(1) applies. 35</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à la société de portefeuille bancaire à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars ni à celle qui contrôle une banque à laquelle le paragraphe 378(1) s'applique. 25</p>	Exception
Transitional election	<p>(5) Where this Part or the by-laws of a bank holding company provide for cumulative voting, the shareholders of the bank holding company shall,</p> <p>(a) at the first annual meeting of shareholders held not earlier than ninety days following the date that cumulative voting is required under subsection (2) or provided for in the by-laws, and</p> <p>(b) at each succeeding annual meeting, 45</p>	<p>(5) Lorsque la présente partie ou les règlements administratifs prévoient le vote cumulatif, les actionnaires doivent élire le nombre requis d'administrateurs dont le mandat expire à la clôture de l'assemblée annuelle suivante :</p> <p>a) d'une part, à la première assemblée annuelle tenue au plus tôt quatre-vingt-dix jours après la date à laquelle le vote cumulatif est prévu par le règlement admi-35</p>	Élection transitoire

	<p>elect the stated number of directors to hold office until the close of the next annual meeting of shareholders following their election.</p>	<p>nistratif ou requis conformément au paragraphe (2); <i>b)</i> d'autre part, à chaque assemblée annuelle subséquente.</p>	
<p>Exception</p>	<p>(6) Nothing in this Part precludes the holders of any class or series of shares of a bank holding company from having an exclusive right to elect one or more directors.</p>	<p>(6) La présente partie n'a pas pour effet d'empêcher les détenteurs d'actions d'une catégorie ou série d'avoir le droit exclusif d'élire un ou plusieurs administrateurs.</p>	<p>Exception</p>
<p>Re-election of directors</p>	<p>757. A director who has completed a term of office is, if otherwise qualified, eligible for re-election.</p>	<p>757. L'administrateur qui a terminé son mandat peut, s'il a par ailleurs les qualités requises, recevoir un nouveau mandat.</p>	<p>Renouvellement de mandat</p>
	<p>Incomplete Elections and Director Vacancies</p>	<p>Élections incomplètes et vacances d'administrateurs</p>	
<p>Void election or appointment</p>	<p>758. (1) If, immediately after the time of any purported election or appointment of directors, the board of directors would fail to comply with subsection 749(2) or section 752, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void unless the directors, within forty-five days after the discovery of the non-compliance, develop a plan, approved by the Superintendent, to rectify the non-compliance.</p>	<p>758. (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences du paragraphe 749(2) ou de l'article 752 sauf si, dans les quarante-cinq jours qui suivent la découverte de l'inobservation, les administrateurs présentent un plan, approuvé par le surintendant, en vue de remédier au manquement.</p>	<p>Nullité de l'élection ou de la nomination</p>
<p>Failure to elect minimum</p>	<p>(2) Where, at the close of a meeting of shareholders of a bank holding company, the shareholders have failed to elect the number or minimum number of directors required by this Part or the by-laws of a bank holding company, the purported election of directors at the meeting</p> <p>(a) is valid if the directors purported to be elected and those incumbent directors, if any, whose terms did not expire at the close of the meeting, together constitute a quorum; or</p> <p>(b) is void if the directors purported to be elected and those incumbent directors, if any, whose terms did not expire at the close of the meeting, together do not constitute a quorum.</p>	<p>(2) Si, à la clôture d'une assemblée des actionnaires, ceux-ci n'ont pas élu le nombre fixe ou minimal d'administrateurs requis par la présente partie ou les règlements administratifs de la société de portefeuille bancaire, l'élection des administrateurs est :</p> <p>a) valide, si le nombre de ceux-ci et de ceux encore en fonctions est suffisant pour former quorum;</p> <p>b) nulle, dans le cas contraire.</p>	<p>Élection incomplète</p>

Directors where elections incomplete or void

759. (1) Notwithstanding subsections 754(2) and (3) and paragraphs 756(1)(f) and 760(1)(a), where subsection 758(1) or (2) applies at the close of any meeting of shareholders of a bank holding company, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 758(2)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 758(1) or paragraph 758(2)(b) applies, the persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

Where there is no approved rectification plan

(2) Notwithstanding subsections 754(2) and (3) and paragraphs 756(1)(f) and 760(1)(a), where a plan to rectify the non-compliance referred to in subsection 758(1) has not been approved by the Superintendent by the end of the forty-five day period referred to in that subsection, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of the persons who were the incumbent directors immediately before the meeting at which the purported election or appointment referred to in that subsection occurred.

Directors to call meeting

(3) Where subsection (1) or (2) applies, the board of directors referred to in that subsection shall without delay call a special meeting of shareholders to fill the vacancies, where paragraph 758(2)(a) applies, or elect a new board of directors, where subsection 758(1) or paragraph 758(2)(b) applies.

Shareholder may call meeting

(4) Where the directors fail to call a special meeting required by subsection (3), the meeting may be called by any shareholder.

Ceasing to hold office

760. (1) A director ceases to hold office

(a) at the close of the annual meeting at which the director's term of office expires;

(b) when the director dies or resigns;

(c) when the director becomes disqualified under section 750 or ineligible to hold office pursuant to subsection 790(2);

759. (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires, les paragraphes 758(1) ou (2) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 754(2) et (3) et aux alinéas 756(1)f) et 760(1)a), le conseil d'administration se compose, jusqu'à l'élection ou la nomination des remplaçants :

a) dans les cas d'application de l'alinéa 758(2)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 758(1) ou de l'alinéa 758(2)b), des administrateurs qui étaient en fonctions avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 758(1), le surintendant n'a approuvé aucun plan visant à remédier au manquement aux dispositions mentionnées à ce paragraphe, le conseil d'administration, par dérogation aux paragraphes 754(2) et (3) et aux alinéas 756(1)f) et 760(1)a), jusqu'à l'élection ou la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonctions avant l'assemblée.

(3) Le cas échéant, le conseil d'administration convoque sans délai une assemblée extraordinaire des actionnaires afin soit de pourvoir aux postes encore vacants dans les cas d'application de l'alinéa 758(2)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application du paragraphe 758(1) ou de l'alinéa 758(2)b).

(4) Les actionnaires peuvent convoquer l'assemblée extraordinaire prévue par le paragraphe (3) si les administrateurs négligent de le faire.

760. (1) L'administrateur cesse d'occuper son poste dans les situations suivantes :

a) à la clôture de l'assemblée annuelle à laquelle son mandat prend fin;

b) à son décès ou à sa démission;

Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle

Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle

Convocation de l'assemblée par les administrateurs

Convocation de l'assemblée par les actionnaires

Fin du mandat

	<p>(d) when the director is removed under section 761; or</p> <p>(e) when the director is removed from office under section 963 or 964.</p>	<p>c) dans les cas d'incapacité ou d'inéligibilité prévus respectivement à l'article 750 ou au paragraphe 790(2);</p> <p>d) dans le cas de révocation prévu à l'article 761;</p> <p>e) dans les cas de destitution prévus aux articles 963 ou 964.</p>	5	
Date of resignation	<p>(2) The resignation of a director of a bank holding company becomes effective at the time a written resignation is sent to the bank holding company by the director or at the time specified in the resignation, whichever is later.</p>	<p>(2) La démission d'un administrateur prend effet à la date de son envoi par écrit à la société de portefeuille bancaire ou à la date postérieure qui y est indiquée.</p>	5	Date de la démission
Removal of director	<p>761. (1) Subject to paragraph 756(1)(g), the shareholders of a bank holding company may by resolution at a special meeting remove any director or all the directors from office.</p>	<p>761. (1) Sous réserve de l'alinéa 756(1)g), les actionnaires peuvent, par résolution votée à une assemblée extraordinaire, révoquer un, plusieurs ou tous les administrateurs.</p>	15	Révocation des administrateurs
Exception	<p>(2) Where the holders of any class or series of shares of a bank holding company have the exclusive right to elect one or more directors, a director so elected may be removed only by a resolution at a meeting of the shareholders of that class or series.</p>	<p>(2) La résolution de révocation d'un administrateur ne peut toutefois être votée, s'il y a lieu, que par les actionnaires ayant le droit exclusif de l'élire.</p>	15	Exception
Vacancy by removal	<p>(3) Subject to paragraphs 756(1)(b) to (e), a vacancy created by the removal of a director may be filled at the meeting of the shareholders at which the director is removed or, if not so filled, may be filled under section 765 or 766.</p>	<p>(3) Sous réserve des alinéas 756(1)b) à e), toute vacance découlant d'une révocation peut être comblée lors de l'assemblée qui a prononcé celle-ci ou, à défaut, conformément aux articles 765 ou 766.</p>	25	Vacances
Statement of director	<p>762. (1) A director who</p> <p>(a) resigns,</p> <p>(b) receives a notice or otherwise learns of a meeting of shareholders called for the purpose of removing the director from office, or</p> <p>(c) receives a notice or otherwise learns of a meeting of directors or shareholders at which another person is to be appointed or elected to fill the office of director, whether because of the director's resignation or removal or because the director's term of office has expired or is about to expire,</p> <p>is entitled to submit to the bank holding company a written statement giving the reasons for the resignation or the reasons why the director opposes any proposed action or resolution.</p>	<p>762. (1) Peut, dans une déclaration écrite, exposer à la société de portefeuille bancaire les raisons de sa démission ou de son opposition aux mesures ou résolutions proposées l'administrateur qui :</p> <p>a) soit démissionne;</p> <p>b) soit apprend, notamment par avis, qu'une assemblée a été convoquée en vue de le révoquer;</p> <p>c) soit apprend, notamment par avis, qu'une réunion du conseil d'administration ou une assemblée d'actionnaires ont été convoquées en vue de nommer ou d'élire son remplaçant, par suite de sa démission, de sa révocation ou de l'expiration de son mandat.</p>	25	Déclaration de l'administrateur
			30	
			35	
			40	

Statement re disagreement	<p>(2) Where a director resigns as a result of a disagreement with the other directors or the officers of a bank holding company, the director shall submit to the bank holding company and the Superintendent a written statement setting out the nature of the disagreement. 5</p>	<p>(2) L'administrateur qui démissionne en raison d'un désaccord avec les autres administrateurs ou avec les dirigeants de la société doit, dans une déclaration écrite, exposer à la société et au surintendant la nature du désaccord. 5</p>	Déclaration en cas de désaccord
Circulation of statement	<p>763. (1) A bank holding company shall without delay on receipt of a director's statement referred to in subsection 762(1) 10 relating to a matter referred to in paragraph 762(1)(b) or (c), or a director's statement referred to in subsection 762(2), send a copy of it to each shareholder entitled to receive a notice of meetings and to the Superintendent, 15 unless the statement is attached to a notice of a meeting.</p>	<p>763. (1) La société de portefeuille bancaire envoie sans délai, au surintendant et aux actionnaires qui doivent recevoir avis des assemblées, copie de la déclaration visée au 10 paragraphe 762(1) concernant une question mentionnée aux alinéas 762(1)(b) ou c) ou de la déclaration visée au paragraphe 762(2), 15 sauf si elle est jointe à l'avis de l'assemblée.</p>	Diffusion de la déclaration
Immunity for statement	<p>(2) No bank holding company or person acting on its behalf incurs any liability by reason only of circulating a director's state- 20 ment in compliance with subsection (1).</p>	<p>(2) La société ou ses mandataires n'enga- 15 gent pas leur responsabilité en diffusant, conformément au paragraphe (1), la déclaration faite par un administrateur.</p>	Immunité
Shareholders filling vacancy	<p>764. The by-laws of a bank holding company may provide that a vacancy among the directors is to be filled only</p> <p>(a) by a vote of the shareholders; or 25</p> <p>(b) by a vote of the holders of any class or series of shares having an exclusive right to elect one or more directors if the vacancy occurs among the directors elected by the holders of that class or series. 30</p>	<p>764. Les règlements administratifs peuvent prévoir que les vacances au sein du conseil 20 d'administration seront comblées uniquement à la suite d'un vote :</p> <p>a) soit de tous les actionnaires;</p> <p>b) soit de ceux ayant le droit exclusif de le faire. 25</p>	Élection par actionnaires
Directors filling vacancy	<p>765. (1) Notwithstanding section 772 but subject to subsection (2) and sections 764 and 766, a quorum of directors may fill a vacancy among the directors except a vacancy among the directors resulting from a change in the 35 by-laws by which the number or minimum number of directors is increased or from a failure to elect the number or minimum number of directors required by the by-laws.</p>	<p>765. (1) Par dérogation à l'article 772 mais sous réserve du paragraphe (2) et des articles 764 et 766, les administrateurs peuvent, s'il y a un quorum, combler les vacances survenues au sein du conseil à l'exception de celles qui 30 résultent du défaut d'élire le nombre fixe ou minimal d'administrateurs requis par les règlements administratifs ou d'une augmentation de ce nombre par suite d'une modification de ceux-ci. 35</p>	Élection par administrateurs
Where composition fails	<p>(2) Notwithstanding sections 764 and 772, 40 where by reason of a vacancy the number of directors or the composition of the board of directors fails to meet any of the requirements of section 749 or section 752, the directors who, in the absence of any by-law, would be 45</p>	<p>(2) Par dérogation aux articles 764 et 772 lorsque, par suite d'une vacance, le nombre des administrateurs ou la composition du conseil n'est pas conforme aux articles 749 ou 752, la vacance doit être comblée sans délai 40 par les administrateurs qui, à défaut d'un</p>	Composition du conseil contraire à la loi

	empowered to fill that vacancy shall do so forthwith.	règlement administratif spécifique, seraient habilités à le faire.	
Class vacancy	<p>766. Notwithstanding section 772, where the holders of any class or series of shares of a bank holding company have an exclusive right to elect one or more directors and a vacancy occurs among those directors, then, subject to section 764,</p> <p>(a) the remaining directors elected by the holders of that class or series may fill the vacancy except a vacancy resulting from an increase in the number or minimum number of directors for that class or series or from a failure to elect the number or minimum number of directors for that class or series;</p> <p>(b) if there are no such remaining directors and, by reason of the vacancy, the number of directors or the composition of the board of directors fails to meet any of the requirements of section 749 or section 752, the other directors may fill that vacancy; and</p> <p>(c) if there are no such remaining directors and paragraph (b) does not apply, any holder of shares of that class or series may call a meeting of the holders thereof for the purpose of filling the vacancy.</p>	<p>766. Par dérogation à l'article 772, les vacances survenues parmi les administrateurs que les détenteurs d'une série ou d'une catégorie déterminée d'actions ont le droit exclusif d'élire peuvent, sous réserve de l'article 764, être comblées :</p> <p>a) soit par les administrateurs en fonctions élus par les détenteurs d'actions de cette catégorie ou série, à l'exception des vacances résultant du défaut d'élire le nombre fixe ou minimal requis d'administrateurs ou d'une augmentation de ce nombre;</p> <p>b) soit, si aucun de ces administrateurs n'est en fonctions et si, en raison de la vacance, le nombre d'administrateurs ou la composition du conseil d'administration n'est pas conforme aux articles 749 ou 752, par les autres administrateurs en fonctions;</p> <p>c) soit, si aucun de ces administrateurs n'est en fonctions et si l'alinéa b) ne s'applique pas, lors de l'assemblée que les détenteurs d'actions de cette catégorie ou série peuvent convoquer pour combler les vacances.</p>	Administrateurs élus pour une catégorie d'actions
Unexpired term	<p>767. Unless the by-laws otherwise provide, a director elected or appointed to fill a vacancy holds office for the unexpired term of the director's predecessor in office.</p>	<p>767. Sauf disposition contraire des règlements administratifs, l'administrateur élu ou nommé pour combler une vacance reste en fonctions pendant la durée qui reste à courir du mandat de son prédécesseur.</p>	Exercice du mandat
Additional directors	<p>768. (1) The directors of a bank holding company may appoint one or more additional directors where the by-laws of the bank holding company allow them to do so and the by-laws determine the minimum and maximum numbers of directors.</p>	<p>768. (1) Les administrateurs de la société de portefeuille bancaire peuvent nommer des administrateurs supplémentaires si les règlements administratifs en prévoient la possibilité et prévoient également un nombre minimal et maximal d'administrateurs.</p>	Nominations entre les assemblées annuelles
Term of office	<p>(2) A director appointed under subsection (1) holds office for a term expiring not later than the close of the next annual meeting of shareholders of the bank holding company.</p>	<p>(2) Le mandat d'un administrateur ainsi nommé expire au plus tard à la clôture de l'assemblée annuelle qui suit.</p>	Mandat

Limit on number appointed	(3) The total number of directors appointed under subsection (1) may not exceed one third of the number of directors elected at the previous annual meeting of shareholders of the bank holding company. 5	(3) Le nombre total des administrateurs ainsi nommés ne peut dépasser le tiers du nombre des administrateurs élus lors de la dernière assemblée annuelle.	Limite quant au nombre
	Meetings of the Board	Réunions du conseil d'administration	
Meetings required	769. (1) The directors shall meet at least four times during each financial year.	769. (1) Les administrateurs doivent se réunir au moins quatre fois par exercice. 5	Nombre minimal de réunions
Place for meetings	(2) The directors may meet at any place unless the by-laws provide otherwise.	(2) Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix.	Lieu
Notice for meetings	(3) The notice for the meetings must be given as required by the by-laws. 10	(3) L'avis de convocation se donne conformément aux règlements administratifs. 10	Avis
Notice of meeting	770. (1) A notice of a meeting of directors shall specify each matter referred to in section 785 that is to be dealt with at the meeting but, unless the by-laws otherwise provide, need not otherwise specify the purpose of or the business to be transacted at the meeting. 15	770. (1) L'avis de convocation mentionne obligatoirement les questions tombant sous le coup de l'article 785 qui seront discutées à la réunion, mais, sauf disposition contraire des règlements administratifs, n'a besoin de préciser ni l'objet ni l'ordre du jour de la réunion. 15	Avis de la réunion
Waiver of notice	(2) A director may in any manner waive notice of a meeting of directors and the attendance of a director at a meeting of 20 directors is a waiver of notice of that meeting except where the director attends the meeting for the express purpose of objecting to the transaction of any business on the grounds that the meeting is not lawfully called. 25	(2) Les administrateurs peuvent renoncer à l'avis de convocation; leur présence à la réunion équivaut à une telle renonciation, sauf lorsqu'ils y assistent spécialement pour s'opposer aux délibérations au motif que la réunion n'est pas régulièrement convoquée. 20	Renonciation
Adjourned meeting	(3) Notice of an adjourned meeting of directors is not required to be given if the time and place of the adjourned meeting was announced at the original meeting.	(3) Il n'est pas nécessaire de donner avis de l'ajournement d'une réunion si les date, heure et lieu de la reprise sont annoncés lors de la réunion initiale. 25	Ajournement
Quorum	771. (1) Subject to section 772, the number of directors referred to in subsection (2) constitutes a quorum at any meeting of directors or a committee of directors and, notwithstanding any vacancy among the directors, a quorum of directors may exercise all the powers of the directors. 35	771. (1) Sous réserve de l'article 772, le nombre d'administrateurs prévu au paragraphe (2) constitue le quorum pour les réunions du conseil d'administration ou d'un comité d'administrateurs; lorsque celui-ci est atteint, les administrateurs peuvent exercer leurs pouvoirs, malgré toute vacance en leur sein. 30	Quorum
Quorum	(2) The number of directors constituting a quorum at any meeting of directors or a committee of directors shall be	(2) La majorité du nombre minimal d'administrateurs prévu par la présente partie pour le conseil d'administration, ou un comité d'administrateurs, ou le nombre supérieur fixé par règlement administratif, constitue le quorum. 35	Quorum

(a) a majority of the minimum number of directors required by this Part for the board of directors or a committee of directors; or
 (b) such greater number of directors than the number calculated pursuant to paragraph (a) as may be established by the by-laws of the bank holding company.

Director continues to be present

(3) Any director present at a meeting of directors who is not present at any particular time during the meeting for the purposes of subsection 790(1) shall be considered as being present for the purposes of this section.

(3) L'administrateur qui s'absente temporairement d'une réunion du conseil en conformité avec le paragraphe 790(1) est réputé être présent pour l'application du présent article.

Présence continue

Resident Canadian majority

772. (1) The directors of a bank holding company shall not transact business at a meeting of directors unless
 (a) in the case of a bank holding company that is a subsidiary of a foreign bank, at least one half of the directors present are resident Canadians; or
 (b) in any other case, a majority of the directors present are resident Canadians.

772. (1) Les administrateurs ne peuvent délibérer en conseil ou en comité que si :
 a) dans le cas où la société de portefeuille bancaire est la filiale d'une banque étrangère, au moins la moitié des présents sont des résidents canadiens;
 b) dans les autres cas, la majorité des présents sont des résidents canadiens.

Majorité de résidents canadiens

Exception

(2) Notwithstanding subsection (1), the directors of a bank holding company may transact business at a meeting of directors or of a committee of directors without the required proportion of directors present who are resident Canadians if
 (a) a director who is a resident Canadian unable to be present approves, in writing or by telephonic, electronic or other communications facilities, the business transacted at the meeting; and
 (b) there would have been present the required proportion of directors who are resident Canadians had that director been present at the meeting.

(2) Il peut cependant y avoir dérogation au paragraphe (1), lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :
 a) parmi les administrateurs absents, un résident canadien approuve les délibérations par écrit, par communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen de communication;
 b) la présence de cet administrateur aurait permis d'atteindre le nombre d'administrateurs requis.

Exception

Electronic meeting

773. (1) Subject to the by-laws of a bank holding company, a meeting of directors or of a committee of directors may be held by means of such telephonic, electronic or other communications facilities as permit all persons participating in the meeting to communicate adequately with each other during the meeting.

773. (1) Sous réserve des règlements administratifs, une réunion du conseil ou d'un de ses comités peut se tenir par tout moyen de communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen permettant à tous les participants de communiquer adéquatement entre eux.

Participation par téléphone

Deemed present	(2) A director participating in a meeting by any means referred to in subsection (1) is deemed for the purposes of this Part to be present at that meeting.	(2) Les administrateurs qui participent à une réunion selon les modes prévus au paragraphe (1) sont réputés, pour l'application de la présente partie, y être présents.	Présomption de présence
Resolution outside board meeting	774. (1) A resolution in writing signed by all the directors entitled to vote on that resolution at a meeting of directors is as valid as if it had been passed at a meeting of directors.	774. (1) La résolution écrite, signée de tous les administrateurs habiles à voter en l'occurrence lors de la réunion, a la même valeur que si elle avait été adoptée lors de la réunion.	Résolution tenant lieu de réunion
Filing directors' resolution	(2) A copy of the resolution referred to in subsection (1) shall be kept with the minutes of the proceedings of the directors.	(2) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (1) doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions des administrateurs.	Dépôt de la résolution
Resolution outside committee meeting	(3) A resolution in writing signed by all the directors entitled to vote on that resolution at a meeting of a committee of directors, other than a resolution of the audit committee in carrying out its duties under subsection 782(3) is as valid as if it had been passed at a meeting of that committee.	(3) La résolution écrite, signée de tous les administrateurs habiles à voter en l'occurrence lors de la réunion d'un comité du conseil d'administration — à l'exception d'une résolution du comité de vérification dans le cadre des tâches prévues au paragraphe 782(3) —, a la même valeur que si elle avait été adoptée lors de la réunion.	Résolution tenant lieu de réunion d'un comité
Filing committee resolution	(4) A copy of the resolution referred to in subsection (3) shall be kept with the minutes of the proceedings of that committee.	(4) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (3) doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions du comité du conseil d'administration.	Dépôt de la résolution
Dissent of director	775. (1) A director of a bank holding company who is present at a meeting of directors or a committee of directors is deemed to have consented to any resolution passed or action taken at that meeting unless (a) the director requests that the director's dissent be entered or the director's dissent is entered in the minutes of the meeting; (b) the director sends a written dissent to the secretary of the meeting before the meeting is adjourned; or (c) the director sends the director's dissent by registered mail or delivers it to the head office of the bank holding company immediately after the meeting is adjourned.	775. (1) L'administrateur présent à une réunion du conseil ou d'un comité de celui-ci est réputé avoir acquiescé à toutes les résolutions adoptées ou à toutes les mesures prises, sauf si, selon le cas : a) son désaccord est consigné au procès-verbal ou il demande qu'il y soit consigné; b) il a exprimé son désaccord dans un document envoyé au secrétaire de la réunion avant l'ajournement de celle-ci; c) il exprime son désaccord dans un document qu'il remet ou envoie — par courrier recommandé —, au siège de la société de portefeuille bancaire, immédiatement après l'ajournement de la réunion.	Désaccord
Loss of right to dissent	(2) A director of a bank holding company who votes for or consents to a resolution is not entitled to dissent under subsection (1).	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où l'administrateur a approuvé — par vote ou acquiescement — l'adoption d'une résolution.	Perte du droit au désaccord

Dissent of absent director	<p>(3) A director of a bank holding company who is not present at a meeting at which a resolution is passed or action taken is deemed to have consented thereto unless, within seven days after the director becomes aware of the resolution, the director</p> <p>(a) causes the director's dissent to be placed with the minutes of the meeting; or</p> <p>(b) sends the director's dissent by registered mail or delivers it to the head office of the bank holding company.</p>	<p>(3) L'administrateur absent d'une réunion est réputé avoir acquiescé à toute résolution ou mesure adoptée à l'occasion de celle-ci, sauf si, dans les sept jours suivant la date où il a pris connaissance de cette résolution, il fait :</p> <p>a) soit consigner son désaccord au procès-verbal de la réunion;</p> <p>b) soit remettre ou envoyer — par courrier recommandé — au siège de la société le document dans lequel il exprime son désaccord.</p>	Désaccord d'un administrateur absent
Record of attendance	<p>776. (1) A bank holding company shall keep a record of the attendance at each meeting of directors and each committee meeting of directors.</p>	<p>776. (1) La société de portefeuille bancaire doit tenir un registre de présence des administrateurs qui participent aux réunions du conseil d'administration ou de ses comités.</p>	Registre de présence
Statement to shareholders	<p>(2) A bank holding company shall attach to the notice of each annual meeting it sends to its shareholders a statement showing, in respect of the financial year immediately preceding the meeting, the total number of directors' meetings and directors' committee meetings held during the financial year and the number of those meetings attended by each director.</p>	<p>(2) La société joint à l'avis d'assemblée annuelle envoyé à chaque actionnaire un extrait du registre indiquant le nombre total des réunions du conseil d'administration ou de ses comités et le nombre auquel chaque administrateur a assisté au cours de l'exercice précédent.</p>	Envoi aux actionnaires
Meeting required by Superintendent	<p>777. (1) Where in the opinion of the Superintendent it is necessary, the Superintendent may, by notice in writing, require a bank holding company to hold a meeting of directors of the bank holding company to consider the matters set out in the notice.</p>	<p>777. (1) Le surintendant peut, s'il l'estime nécessaire, exiger, par avis écrit, qu'une société de portefeuille bancaire tienne une réunion du conseil pour étudier les questions précisées dans l'avis.</p>	Réunion convoquée par le surintendant
Attendance of Superintendent	<p>(2) The Superintendent may attend and be heard at a meeting referred to in subsection (1).</p>	<p>(2) Le surintendant a le droit d'assister à une telle réunion et d'y prendre la parole.</p>	Présence du surintendant
By-laws		Règlements administratifs	
By-laws	<p>778. (1) Unless this Part otherwise provides, the directors of a bank holding company may by resolution make, amend or repeal any by-law that regulates the business or affairs of the bank holding company.</p>	<p>778. (1) Sauf disposition contraire de la présente partie, les administrateurs peuvent, par résolution, prendre, modifier ou révoquer tout règlement administratif régissant tant l'activité commerciale que les affaires internes de la société de portefeuille bancaire.</p>	Règlements administratifs

Shareholder approval	(2) The directors shall submit a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, that is made under subsection (1) to the shareholders at the next meeting of shareholders, and the shareholders may, by resolution, confirm or amend the by-law, amendment or repeal. 5	(2) Le cas échéant, les administrateurs soumettent les mesures prises, dès l'assemblée suivante, aux actionnaires, qui peuvent, par résolution, les confirmer ou les modifier.	Approbation des actionnaires
Effective date of by-law	(3) Unless this Part otherwise provides, a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, is effective from the date of the resolution of the directors under subsection (1) until it is confirmed, confirmed as amended or rejected by the shareholders under subsection (2) or until it ceases to be effective under subsection (4) and, where the by-law is confirmed, or confirmed as amended, it continues in effect in the form in which it was so confirmed. 15	(3) Sauf disposition contraire de la présente partie, les mesures prennent effet à compter de la date de la résolution des administrateurs. Après confirmation ou modification par les actionnaires, elles demeurent en vigueur dans leur version initiale ou modifiée, selon le cas; 10 elles cessent d'avoir effet en cas d'application du paragraphe (4).	Date d'effet
Effect where no shareholder approval	(4) If a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, is rejected by the shareholders, or is not submitted to the shareholders by the directors as required under subsection (2), the by-law, amendment or repeal ceases to be effective from the date of its rejection or the date of the next meeting of shareholders, as the case may be, and no subsequent resolution of the directors to make, amend or repeal a by-law having substantially the same purpose or effect is effective until it is confirmed, or confirmed as amended, by the shareholders. 25	(4) Les mesures cessent d'avoir effet après leur rejet par les actionnaires ou, en cas d'inobservation du paragraphe (2) par les administrateurs, à compter de la date de l'assemblée des actionnaires suivante; toute résolution ultérieure des administrateurs, visant essentiellement le même but, ne peut entrer en vigueur qu'après sa confirmation ou sa modification par les actionnaires. 20	Cessation d'effet
Shareholder proposal of by-law	779. A shareholder entitled to vote at an annual meeting of shareholders may, in accordance with sections 732 and 733, make a proposal to make, amend or repeal a by-law. 30	779. Tout actionnaire habile à voter à une assemblée annuelle peut, conformément aux articles 732 et 733, proposer la prise, la modification ou la révocation d'un règlement administratif. 25	Proposition d'un actionnaire
Deemed by-laws	780. (1) Any matter that, immediately prior to the day a body corporate is continued as a bank holding company, was provided for in the incorporating instrument of the body corporate, and that, under this Part, would be provided for in the by-laws of a bank holding company, is deemed to be provided for in the by-laws of the bank holding company. 40	780. (1) Les règlements administratifs de la société de portefeuille bancaire sont réputés prévoir les questions dont, aux termes de la présente partie, ils devraient traiter et qui étaient prévues, avant la date de prorogation d'une personne morale comme société de portefeuille bancaire en vertu de la présente partie, dans l'acte constitutif de la personne morale. 30	Présomption

By-law prevails	(2) Where a by-law of the bank holding company made in accordance with sections 778 and 779 amends or repeals any matter referred to in subsection (1), the by-law prevails.	(2) En cas de modification ou d'abrogation de ces questions, par un règlement administratif de la société pris conformément aux articles 778 et 779, c'est ce dernier qui prévaut.	Abrogation ou modification 5
Committees	Committees of the Board	Comités du conseil d'administration	
	781. The directors of a bank holding company may appoint from their number, in addition to the committees referred to in subsection 747(2), such other committees as they deem necessary and, subject to section 785, delegate to those committees such powers of the directors, and assign to those committees such duties, as the directors consider appropriate.	781. Outre les comités visés au paragraphe 747(2), les administrateurs peuvent, en tant que de besoin, constituer d'autres comités et, sous réserve de l'article 785, leur déléguer les pouvoirs ou fonctions qu'ils estiment appropriés.	Comités 10
Audit committee	782. (1) The audit committee of a bank holding company shall consist of at least three directors.	782. (1) Le comité de vérification se compose d'au moins trois administrateurs.	Comité de vérification 15
Membership	(2) None of the members of the audit committee may be officers or employees of the bank holding company or any of its subsidiaries.	(2) Aucun employé ou dirigeant de la société de portefeuille bancaire ou d'une filiale de celle-ci ne peut être membre du comité de vérification.	Composition 20
Duties of audit committee	(3) The audit committee of a bank holding company shall <i>(a)</i> review the annual statement of the bank holding company before the annual statement is approved by the directors; <i>(b)</i> review such returns of the bank holding company as the Superintendent may specify; <i>(c)</i> require the management of the bank holding company to implement and maintain appropriate internal control procedures; <i>(d)</i> review, evaluate and approve those procedures; <i>(e)</i> review such investments and transactions that could adversely affect the well-being of the bank holding company as the auditor or any officer of the bank holding company may bring to the attention of the committee; <i>(f)</i> meet with the auditor to discuss the annual statement and the returns and transactions referred to in this subsection; and	(3) Le comité de vérification a pour tâche de : <i>a)</i> passer en revue le rapport annuel de la société avant son approbation par les administrateurs; <i>b)</i> revoir tout relevé de la société précisé par le surintendant; <i>c)</i> requérir la direction de mettre en place des mécanismes appropriés de contrôle interne; <i>d)</i> revoir, évaluer et approuver ces mécanismes; <i>e)</i> vérifier tous placements et opérations susceptibles de nuire à la bonne situation financière de la société et portés à son attention par le vérificateur ou un dirigeant; <i>f)</i> rencontrer le vérificateur pour discuter du rapport annuel, des relevés ou des opérations visés au présent paragraphe; <i>g)</i> rencontrer le vérificateur en chef interne ou un dirigeant ou employé de la société exerçant des fonctions analogues, ainsi que	Fonctions du comité 25 30 35

	(g) meet with the chief internal auditor of the bank holding company, or the officer or employee of the bank holding company acting in a similar capacity, and with management of the bank holding company, to discuss the effectiveness of the internal control procedures established for the bank holding company. 5	la direction de la société, pour discuter de l'efficacité des mécanismes de contrôle interne mis en place par celle-ci.	
Report	(4) In the case of the annual statement and returns of a bank holding company that under this Part must be approved by the directors of the bank holding company, the audit committee of the bank holding company shall report thereon to the directors before the approval is given. 15	(4) Le comité fait son rapport sur le rapport annuel et les relevés avant que ceux-ci ne soient approuvés par les administrateurs conformément à la présente partie. 5	Rapport
Required meeting of directors	(5) The audit committee of a bank holding company may call a meeting of the directors of the bank holding company to consider any matter of concern to the committee. 15	(5) Le comité de vérification peut convoquer une réunion des administrateurs afin d'étudier les questions qui l'intéressent. 10	Réunion des administrateurs
	Directors and Officers — Authority	Mandat des administrateurs et dirigeants	
Chief executive officer	783. The directors of a bank holding company shall appoint from their number a chief executive officer who must be ordinarily resident in Canada and, subject to section 785, may delegate to that officer any of the powers of the directors. 25	783. Le conseil d'administration choisit en son sein un premier dirigeant, qui doit résider habituellement au Canada et à qui, sous réserve de l'article 785, il peut déléguer ses pouvoirs. 15	Premier dirigeant
Appointment of officers	784. (1) The directors of a bank holding company may, subject to the by-laws, designate the offices of the bank holding company, appoint officers thereto, specify the duties of those officers and delegate to them powers, subject to section 785, to manage the business and affairs of the bank holding company. 30	784. (1) Les administrateurs d'une société de portefeuille bancaire peuvent, sous réserve des règlements administratifs, créer les postes de direction, en nommer les titulaires, préciser les fonctions de ceux-ci et leur déléguer les pouvoirs nécessaires, sous réserve de l'article 785, pour gérer l'activité commerciale et les affaires internes de la société. 20	Nomination des dirigeants
Directors as officers	(2) Subject to section 752, a director of a bank holding company may be appointed to any office of the bank holding company. 35	(2) Sous réserve de l'article 752, un administrateur peut être nommé à n'importe quel poste de direction. 25	Administrateurs et dirigeants
Two or more offices	(3) Two or more offices of a bank holding company may be held by the same person.	(3) La même personne peut occuper plusieurs postes de direction.	Cumul de postes
Limits on power to delegate	785. The directors of a bank holding company may not delegate any of the following powers, namely, the power to 40	785. Les administrateurs ne peuvent déléguer aucun des pouvoirs suivants : 30 a) soumettre à l'examen des actionnaires des questions qui requièrent l'approbation de ces derniers;	Interdictions

	<p>(a) submit to the shareholders a question or matter requiring the approval of the shareholders;</p> <p>(b) fill a vacancy among the directors or a committee of directors or in the office of the auditor of the bank holding company; 5</p> <p>(c) issue or cause to be issued securities except in the manner and on terms authorized by the directors;</p> <p>(d) declare a dividend; 10</p> <p>(e) authorize the redemption or other acquisition by the bank holding company pursuant to section 715 of shares issued by the bank holding company;</p> <p>(f) authorize the payment of a commission on a share issue; 15</p> <p>(g) approve a management proxy circular;</p> <p>(h) except as provided in this Part, approve the annual statement of the bank holding company and any other financial statements issued by the bank holding company; or 20</p> <p>(i) adopt, amend or repeal by-laws.</p>	<p>b) combler les vacances survenues au sein du conseil d'administration ou d'un de ses comités, ni pourvoir le poste de vérificateur;</p> <p>c) émettre ou faire émettre des valeurs mobilières sauf selon les modalités qu'ils autorisent; 5</p> <p>d) déclarer des dividendes;</p> <p>e) autoriser l'acquisition par la société de portefeuille bancaire en vertu de l'article 715, notamment par rachat, des actions émises par elle; 10</p> <p>f) autoriser le versement d'une commission sur une émission d'actions;</p> <p>g) approuver les circulaires de la direction sollicitant des procurations; 15</p> <p>h) sauf disposition contraire de la présente partie, approuver le rapport annuel ou les autres états financiers de la société;</p> <p>i) prendre, modifier ou révoquer des règlements administratifs. 20</p>	
Remuneration of directors, officers and employees	<p>786. (1) Subject to this section and the by-laws, the directors of a bank holding company may fix the remuneration of the directors, officers and employees of the bank holding company. 25</p>	<p>786. (1) Sous réserve des autres dispositions du présent article et des règlements administratifs, les administrateurs peuvent fixer leur propre rémunération ainsi que celle des dirigeants et des employés de la société de portefeuille bancaire. 25</p>	Rémunération
By-law required	<p>(2) No remuneration shall be paid to a director as director until a by-law fixing the aggregate of all amounts that may be paid to all directors in respect of directors' remuneration during a fixed period of time has been confirmed by special resolution. 30</p>	<p>(2) Les administrateurs ne peuvent, en tant que tels, toucher aucune rémunération tant qu'un règlement administratif, fixant le montant global qui peut leur être versé à ce titre pour une période déterminée, n'a pas été approuvé par résolution extraordinaire. 30</p>	Règlement administratif obligatoire
Validity of acts	<p>787. (1) An act of a director or an officer of a bank holding company is valid notwithstanding a defect in the director's qualification or an irregularity in the director's election or in the appointment of the director or officer. 35</p>	<p>787. (1) Les actes des administrateurs ou des dirigeants sont valides malgré l'irrégularité de leur élection ou nomination, ou leur inhabilité. 35</p>	Validité des actes
Validity of acts	<p>(2) An act of the board of directors of a bank holding company is valid notwithstanding a defect in the composition of the board or an irregularity in the election of the board or in the appointment of a member of the board. 40</p>	<p>(2) Les actes du conseil d'administration sont valides malgré l'irrégularité de sa composition ou de son élection ou de la nomination d'un de ses membres. 40</p>	Validité des actes

Right to attend meetings

788. A director of a bank holding company is entitled to attend and to be heard at every meeting of shareholders.

788. Les administrateurs ont le droit d'assister à toutes les assemblées des actionnaires et d'y prendre la parole.

Présence aux assemblées

Conflicts of Interest

Conflits d'intérêts

Disclosure of interest

789. (1) A director or an officer of a bank holding company who

(a) is a party to a material contract or proposed material contract with the bank holding company,

(b) is a director or an officer of any entity that is a party to a material contract or proposed material contract with the bank holding company, or

(c) has a material interest in any person who is a party to a material contract or proposed material contract with the bank holding company

789. (1) Doit faire connaître par écrit à la société de portefeuille bancaire la nature et l'étendue de son intérêt, ou demander qu'elles soient consignées au procès-verbal de la réunion du conseil en cause, l'administrateur ou le dirigeant qui :

a) soit est partie à un contrat ou projet de 10 contrat importants avec la société;

b) soit est également administrateur ou dirigeant d'une entité partie à un tel contrat ou projet;

c) soit possède un intérêt important dans 15 une partie à un contrat ou projet de contrat importants avec la société.

Divulgence des intérêts

shall disclose in writing to the bank holding company or request to have entered in the minutes of the meetings of directors the nature and extent of that interest. 20

Time of disclosure for director

(2) The disclosure required by subsection (1) shall be made, in the case of a director,

(a) at the meeting of directors at which a proposed contract is first considered;

(b) if the director was not then interested in 25 a proposed contract, at the first meeting after the director becomes so interested;

(c) if the director becomes interested after a contract is made, at the first meeting after the director becomes so interested; or 30

(d) if a person who is interested in a contract later becomes a director, at the first meeting after that person becomes a director.

(2) La divulgation requise au paragraphe (1) se fait, dans le cas d'un administrateur, lors de la première réunion des administrateurs : 20

a) au cours de laquelle le projet de contrat est étudié;

b) suivant le moment où l'administrateur qui n'avait aucun intérêt dans le projet de contrat en acquiert un; 25

c) suivant le moment où l'administrateur acquiert un intérêt dans un contrat déjà conclu;

d) suivant le moment où devient administrateur de la société toute personne ayant un 30 intérêt dans un contrat.

Moment de la divulgation

Time of disclosure for officer

(3) The disclosure required by subsection (1) shall be made, in the case of an officer who 35 is not a director,

(a) forthwith after the officer becomes aware that a proposed contract is to be considered or a contract has been considered at a meeting of directors; 40

(3) Le dirigeant qui n'est pas administrateur doit procéder à la divulgation immédiatement après :

a) avoir appris que le contrat ou le projet a 35 été ou sera examiné lors d'une réunion du conseil;

b) avoir acquis l'intérêt, s'il l'acquiert après la conclusion du contrat;

Moment de la divulgation

	<p>(b) if the officer becomes interested after a contract is made, forthwith after the officer becomes so interested; or</p> <p>(c) if a person who is interested in a contract later becomes an officer, forthwith after the person becomes an officer.</p>	<p>c) être devenu dirigeant, s'il le devient après l'acquisition de l'intérêt.</p>	
Time of disclosure for director or officer	<p>(4) If a material contract or proposed material contract is one that, in the ordinary course of business of the bank holding company, would not require approval by the directors or shareholders, a director or an officer referred to in subsection (1) shall disclose in writing to the bank holding company or request to have entered in the minutes of meetings of directors the nature and extent of the director's or officer's interest forthwith after the director or officer becomes aware of the contract or proposed contract.</p>	<p>(4) L'administrateur ou le dirigeant visé au paragraphe (1) doit faire savoir par écrit à la société la nature et l'étendue de son intérêt, ou demander qu'elles soient consignées au procès-verbal de la réunion du conseil en cause, dès qu'il a connaissance d'un contrat ou projet de contrat importants qui, dans le cours normal de l'activité commerciale de la société, ne requiert l'approbation ni des administrateurs, ni des actionnaires.</p>	Moment de la divulgation
Where director must abstain	<p>790. (1) Where subsection 789(1) applies to a director in respect of a contract, the director shall not be present at any meeting of directors while the contract is being considered at the meeting or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is</p> <p>(a) an arrangement by way of security for money lent to or obligations undertaken by the director for the benefit of the bank holding company or a subsidiary of the bank holding company;</p> <p>(b) a contract relating primarily to the director's remuneration as a director or an officer, employee or agent of the bank holding company or a subsidiary of the bank holding company or an entity controlled by the bank holding company or an entity in which the bank holding company has a substantial investment;</p> <p>(c) a contract for indemnity under section 799 or for insurance under section 800; or</p> <p>(d) a contract with an affiliate of the bank holding company.</p>	<p>790. (1) L'administrateur visé au paragraphe 789(1) doit s'absenter de la réunion pendant que le contrat est étudié et ne peut participer au vote sur la résolution présentée pour le faire approuver, sauf s'il s'agit d'un contrat :</p> <p>a) garantissant un emprunt ou des obligations qu'il a contractés pour le compte de la société de portefeuille bancaire ou d'une filiale de celle-ci;</p> <p>b) portant essentiellement sur sa rémunération en qualité d'administrateur, de dirigeant, d'employé ou de mandataire de la société ou d'une filiale de celle-ci ou d'une entité contrôlée par la société ou dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier;</p> <p>c) portant sur l'indemnité prévue à l'article 799 ou sur l'assurance prévue à l'article 800;</p> <p>d) conclu avec une entité du groupe de la société.</p>	Abstention
Ineligibility	<p>(2) Any director who knowingly contravenes subsection (1) ceases to hold office as director and is not eligible, for a period of five years after the date on which the contravention occurred, for election or appointment as a</p>	<p>(2) L'administrateur qui sciemment contrevient au paragraphe (1) cesse d'occuper son poste et devient inéligible à la charge d'administrateur d'une société de portefeuille bancaire ou d'assurances ou d'une institution</p>	Inéligibilité

	<p>director of any bank holding company, any insurance holding company or any financial institution that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament.</p>	<p>financière constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale pendant les cinq ans qui suivent.</p>	
Validity of acts	<p>(3) An act of the board of directors of a bank holding company, or of a committee of the board of directors, is not invalid because a person acting as a director had ceased under subsection (2) to hold office as a director.</p>	<p>(3) Les actes du conseil d'administration de la société ou d'un comité de celui-ci ne sont pas nuls au seul motif que l'une des personnes agissant à titre d'administrateur a cessé, aux termes du paragraphe (2), d'occuper son poste.</p>	Validité des actes
Continuing disclosure	<p>791. For the purposes of subsection 789(1), a general notice to the directors by a director or an officer declaring that the director or officer is a director or officer of an entity, or has a material interest in a person, and is to be regarded as interested in any contract made with that entity or person, is a sufficient declaration of interest in relation to any contract so made.</p>	<p>791. Pour l'application du paragraphe 789(1), quiconque donne au conseil un avis général lui faisant savoir qu'il est administrateur ou dirigeant d'une entité ou possède un intérêt important dans une personne, et doit être considéré comme ayant un intérêt dans tout contrat conclu avec cette entité ou personne, s'acquitte de l'obligation de déclaration d'intérêt imposée par ce paragraphe.</p>	Déclaration suffisante d'intérêt
Avoidance standards	<p>792. A material contract between a bank holding company and one or more of its directors or officers, or between a bank holding company and another entity of which a director or an officer of the bank holding company is a director or an officer or between a bank holding company and a person in which the director or officer has a material interest, is neither void nor voidable</p> <p>(a) by reason only of that relationship, or</p> <p>(b) by reason only that a director with an interest in the contract is present at or is counted to determine the presence of a quorum at the meeting of directors or the committee of directors that authorized the contract,</p> <p>if the director or officer disclosed the interest in accordance with subsection 789(2), (3) or (4) or section 791 and the contract was approved by the directors or the shareholders and it was reasonable and fair to the bank holding company at the time it was approved.</p>	<p>792. Un contrat important entre la société de portefeuille bancaire et soit un de ses administrateurs ou dirigeants, soit une autre entité dont est également administrateur ou dirigeant un de ses administrateurs ou dirigeants ou entre la société et une personne dans laquelle un de ses administrateurs ou dirigeants a un intérêt important, n'est pas entaché de nullité pour ce seul motif ou au motif que l'un de ces administrateurs est présent ou permet d'atteindre le quorum à la réunion du conseil d'administration ou du comité qui a autorisé le contrat, si, d'une part, l'administrateur ou le dirigeant a déclaré l'intérêt en question conformément aux paragraphes 789(2) à (4) ou à l'article 791 et, d'autre part, le contrat a été approuvé par les administrateurs ou les actionnaires de la société et il était alors équitable pour celle-ci.</p>	Normes relatives à la nullité
Application to court	<p>793. Where a director or an officer of a bank holding company fails to disclose an interest in a material contract in accordance with sections 789 and 791, a court may, on the application of the bank holding company or a</p>	<p>793. En cas de manquement aux articles 789 et 791, le tribunal peut, à la demande de la société de portefeuille bancaire ou d'un actionnaire, annuler le contrat selon les modalités qu'il estime indiquées.</p>	Demande au tribunal

shareholder of the bank holding company, set aside the contract on such terms as the court thinks fit.

Liability, Exculpation and Indemnification

Directors' liability

794. (1) The directors of a bank holding company who vote for or consent to a resolution of the directors authorizing the issue of a share contrary to subsection 709(1) or the issue of subordinated indebtedness contrary to section 723 for a consideration other than money are jointly and severally liable to the bank holding company to make good any amount by which the consideration received is less than the fair equivalent of the money that the bank holding company would have received if the share or subordinated indebtedness had been issued for money on the date of the resolution.

Responsabilité, exonération et indemnisation

Responsabilité des administrateurs

794. (1) Les administrateurs qui, par vote ou acquiescement, approuvent l'adoption d'une résolution autorisant une émission d'actions contraire au paragraphe 709(1) ou une émission de titres secondaires contraire à l'article 723, en contrepartie d'un apport autre qu'en numéraire, sont solidairement tenus de verser à la société de portefeuille bancaire la différence entre la juste valeur de cet apport et celle de l'apport en numéraire qu'elle aurait dû recevoir à la date de la résolution.

Further liabilities

(2) The directors of a bank holding company who vote for or consent to a resolution of the directors authorizing

(a) a redemption or purchase of shares contrary to section 715,

(b) a reduction of capital contrary to section 718,

(c) a payment of a dividend contrary to section 722, or

(d) a payment of an indemnity contrary to section 799,

are jointly and severally liable to restore to the bank holding company any amounts so distributed or paid and not otherwise recovered by the bank holding company and any amounts in relation to any loss suffered by the bank holding company.

(2) Sont solidairement tenus de restituer à la société les sommes en cause non encore recouvrées et les sommes perdues par elle les administrateurs qui ont, par vote ou acquiescement, approuvé l'adoption d'une résolution autorisant, selon le cas :

a) l'achat ou le rachat d'actions en violation de l'article 715;

b) la réduction du capital en violation de l'article 718;

c) le versement d'un dividende en violation de l'article 722;

d) le versement d'une indemnité en violation de l'article 799.

Responsabilités supplémentaires

Contribution

795. (1) A director who has satisfied a judgment in relation to the director's liability under section 794 is entitled to contribution from the other directors who voted for or consented to the unlawful act on which the judgment was founded.

795. (1) L'administrateur qui a satisfait au jugement rendu aux termes de l'article 794 peut répéter les parts des autres administrateurs qui ont, par vote ou acquiescement, approuvé l'adoption de la mesure illégale en cause.

Répétition

Recovery	<p>(2) A director who is liable under section 794 is entitled to apply to a court for an order compelling a shareholder or other person to pay or deliver to the director any money or property that was paid or distributed to the shareholder or other person contrary to section 715, 718, 722 or 799. 5</p>	<p>(2) L'administrateur tenu responsable aux termes de l'article 794 a le droit de demander au tribunal une ordonnance obligeant toute personne, notamment un actionnaire, à lui remettre les fonds ou biens reçus en violation des articles 715, 718, 722 ou 799. 5</p>	Recours
Court order	<p>(3) Where an application is made to a court under subsection (2), the court may, where it is satisfied that it is equitable to do so, 10</p> <p>(a) order a shareholder or other person to pay or deliver to a director any money or property that was paid or distributed to the shareholder or other person contrary to section 715, 718, 722 or 799; 15</p> <p>(b) order a bank holding company to return or issue shares to a person from whom the bank holding company has purchased, redeemed or otherwise acquired shares; or</p> <p>(c) make any further order it thinks fit. 20</p>	<p>(3) Le tribunal peut, s'il est convaincu que cela est équitable :</p> <p>a) ordonner aux personnes de remettre à l'administrateur les fonds ou biens reçus 10 contrairement aux articles 715, 718, 722 ou 799;</p> <p>b) ordonner à la société de portefeuille bancaire de rétrocéder les actions à la personne de qui elle les a acquises, notamment par achat ou rachat, ou d'en émettre en sa faveur; 15</p> <p>c) rendre toute autre ordonnance qu'il estime pertinente. 20</p>	Ordonnance judiciaire
Limitation	<p>796. An action to enforce a liability imposed by section 794 may not be commenced after two years from the date of the resolution authorizing the action complained of.</p>	<p>796. Les actions exercées relativement à la responsabilité prévue à l'article 794 se prescrivent par deux ans à compter de la date de la résolution autorisant l'acte incriminé. 20</p>	Prescription
Liability for wages	<p>797. (1) Subject to subsections (2) and (3), the directors of a bank holding company are jointly and severally liable to each employee of the bank holding company for all debts not exceeding six months wages payable to the employee for services performed for the bank holding company while they are directors. 25 30</p>	<p>797. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), les administrateurs sont solidairement responsables, envers chacun des employés de la société de portefeuille bancaire, des dettes liées aux services exécutés pour le compte de cette dernière pendant leur mandat, et ce jusqu'à concurrence de six mois de salaire. 25 30</p>	Responsabilité des administrateurs envers les employés
Conditions precedent	<p>(2) A director is not liable under subsection (1) unless</p> <p>(a) the bank holding company has been sued for the debt within six months after it has become due and execution has been returned unsatisfied in whole or in part;</p> <p>(b) the bank holding company has commenced liquidation and dissolution proceedings or has been dissolved and a claim for the debt has been proven within six months after the earlier of the date of commencement of the liquidation and dissolution proceedings and the date of dissolution; or 45</p>	<p>(2) La responsabilité définie au paragraphe (1) n'est toutefois engagée que dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) l'exécution n'a pu satisfaire au montant accordé par jugement, à la suite d'une action en recouvrement de la créance intentée contre la société dans les six mois de l'échéance;</p> <p>b) l'existence de la créance est établie dans les six mois de la première des dates suivantes : celle du début des procédures de liquidation ou de dissolution de la société ou celle de sa dissolution;</p>	Conditions préalables

	(c) the bank holding company has made an assignment or a receiving order has been made against it under the <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i> and a claim for the debt has been proved within six months after the assignment or receiving order. 5	c) l'existence de la créance est établie dans les six mois suivant une cession de biens ou une ordonnance de mise sous séquestre frappant la société conformément à la <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i> . 5	
Limitations	(3) A director is not liable under subsection (1) unless the director is sued for a debt referred to in that subsection while a director or within two years after the director has ceased to be a director. 10	(3) La responsabilité des administrateurs n'est engagée aux termes du paragraphe (1) que si l'action est intentée durant leur mandat ou dans les deux ans suivant la cessation de celui-ci. 10	Limite
Amount due after execution	(4) Where execution referred to in paragraph (2)(a) has issued, the amount recoverable from a director is the amount remaining unsatisfied after execution. 15	(4) Les administrateurs ne sont tenus que des sommes restant à recouvrer après l'exécution visée à l'alinéa (2)a). 15	Obligation après exécution
Subrogation of director	(5) Where a director of a bank holding company pays a debt referred to in subsection (1) that is proven in liquidation and dissolution or winding-up proceedings, the director is entitled to any preference that the employee would have been entitled to and, where a judgment has been obtained, the director is entitled to an assignment of the judgment. 20	(5) L'administrateur qui acquitte les créances visées au paragraphe (1), dont l'existence est établie au cours d'une procédure de liquidation ou de dissolution, est subrogé aux titres de préférence de l'employé et, le cas échéant, aux droits constatés dans le jugement. 20	Subrogation de l'administrateur
Contribution entitlement	(6) A director of a bank holding company who has satisfied a claim under this section is entitled to a contribution from the other directors of the bank holding company who are liable for the claim. 25	(6) L'administrateur qui acquitte une créance conformément au présent article peut répéter les parts des administrateurs tenus également responsables. 25	Répétition
Reliance on statement	798. A director, an officer or an employee of a bank holding company is not liable under subsection 748(1) or (2) or section 794 or 797 if the director, officer or employee relies in good faith on (a) financial statements of the bank holding company represented to the director, officer or employee by an officer of the bank holding company or in a written report of the auditor of the bank holding company fairly to reflect the financial condition of the bank holding company; or (b) a report of an accountant, lawyer, notary or other professional person whose profession lends credibility to a statement made by the professional person. 30	798. N'est pas engagée, aux termes des paragraphes 748(1) ou (2) ou des articles 794 ou 797, la responsabilité de l'administrateur, du dirigeant ou de l'employé qui s'appuie de bonne foi sur : (a) des états financiers de la société de portefeuille bancaire reflétant fidèlement sa situation, d'après l'un de ses dirigeants ou d'après le rapport écrit du vérificateur; (b) les rapports des personnes dont la profession permet d'accorder foi à leurs déclarations, notamment les avocats, notaires ou comptables. 30	Foi à des déclarations

Indemnification of directors and officers

799. (1) Except in respect of an action by or on behalf of the bank holding company to procure a judgment in its favour, a bank holding company may indemnify

(a) a director or an officer of the bank holding company, 5

(b) a former director or officer of the bank holding company, or

(c) any person who acts or acted at the bank holding company's request as a director or an officer of an entity of which the bank holding company is or was a shareholder or creditor 10

against all costs, charges and expenses, including an amount paid to settle an action or 15 satisfy a judgment reasonably incurred by the person in respect of any civil, criminal or administrative action or proceeding to which the person is made a party by reason of being or having been a person referred to in any of 20 paragraphs (a) to (c), if

(d) the director, officer or person acted honestly and in good faith with a view to the best interests of the bank holding company, and 25

(e) in the case of a criminal or administrative action or proceeding enforced by a monetary penalty, the director, officer or person had reasonable grounds for believing that the impugned conduct was lawful. 30

Indemnification in derivative action

(2) A bank holding company may, with the approval of a court, indemnify a person referred to in subsection (1), in respect of an action by or on behalf of the bank holding company or entity to procure a judgment in its 35 favour to which the person is made a party by reason of being or having been a director or an officer of the bank holding company or entity, against all costs, charges and expenses, including an amount paid to settle an action or 40 satisfy a judgment, reasonably incurred by the person in connection with that action if the person fulfils the conditions set out in paragraphs (1)(d) and (e).

Indemnification

799. (1) La société de portefeuille bancaire peut indemniser ses administrateurs ou ses dirigeants — ou leurs prédécesseurs —, ainsi que les personnes qui, à sa demande, agissent ou ont agi en cette qualité pour une entité dont 5 elle est actionnaire ou créancière, de tous leurs frais, y compris les montants versés en règlement d'une action ou pour satisfaire à un jugement, entraînés par des procédures civiles, pénales ou administratives auxquelles ils 10 étaient parties en cette qualité, sauf à l'occasion d'actions intentées par la société ou pour son compte en vue d'obtenir un jugement favorable, si :

a) d'une part, ils ont agi avec intégrité et de 15 bonne foi, au mieux des intérêts de la société;

b) d'autre part, dans le cas de procédures pénales ou administratives aboutissant au paiement d'une amende, ils avaient de 20 bonnes raisons de croire que leur conduite était conforme à la loi.

Indemnification lors d'actions indirectes

(2) Si elles remplissent les conditions énoncées au paragraphe (1), la société peut, avec l'agrément du tribunal, indemniser les 25 personnes qui y sont visées de tous leurs frais, y compris tout montant versé en règlement d'une action ou pour satisfaire à un jugement, résultant du fait qu'elles ont été parties, en raison de leurs fonctions, à des actions inten- 30 tées par la société, ou par l'entité ou pour leur compte, en vue d'obtenir un jugement favorable.

Right to indemnity

(3) Notwithstanding anything in this section, a person referred to in subsection (1) is entitled to indemnity from the bank holding company in respect of all costs, charges and expenses, including an amount paid to settle an action or satisfy a judgment, reasonably incurred by the person in connection with the defence of any civil, criminal or administrative action or proceeding to which the person is made a party by reason of being or having been a director or an officer of the bank holding company or an entity, if the person seeking indemnity

(a) was substantially successful on the merits in the defence of the action or proceedings; and

(b) fulfils the conditions set out in paragraphs (1)(d) and (e).

Heirs

(4) A bank holding company may, to the extent referred to in subsections (1) to (3) in respect of the person, indemnify the heirs or personal representatives of any person the bank holding company may indemnify pursuant to subsections (1) to (3).

Directors' and officers' insurance

800. A bank holding company may purchase and maintain insurance for the benefit of any person referred to in section 799 against any liability incurred by the person

(a) in the capacity of a director or an officer of the bank holding company, except where the liability relates to a failure to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the bank holding company; or

(b) in the capacity of a director or an officer of another entity where the person acts or acted in that capacity at the bank holding company's request, except where the liability relates to a failure to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the entity.

Application to court for indemnification

801. (1) A bank holding company or a person referred to in section 799 may apply to a court for an order approving an indemnity under that section and the court may so order and make any further order it thinks fit.

(3) Par dérogation aux autres dispositions du présent article, les personnes visées au paragraphe (1) sont indemnisables par la société pour tous leurs frais, y compris tout montant versé en règlement d'une action ou pour satisfaire à un jugement, entraînés par des procédures civiles, pénales ou administratives auxquelles elles étaient parties en raison de leurs fonctions, dans la mesure où :

a) d'une part, elles ont obtenu gain de cause sur la plupart de leurs moyens de défense au fond;

b) d'autre part, elles remplissent les conditions énoncées au paragraphe (1).

Droit à l'indemnisation

(4) La société peut, dans la mesure prévue aux paragraphes (1) à (3), indemniser les héritiers ou les représentants personnels de toute personne qu'elle peut indemniser en application de ces paragraphes.

Héritiers

800. La société de portefeuille bancaire peut souscrire au profit des personnes visées à l'article 799 une assurance couvrant la responsabilité qu'elles encourent :

a) soit pour avoir agi en qualité d'administrateur ou de dirigeant, à l'exception de la responsabilité découlant du défaut d'agir avec intégrité et de bonne foi au mieux des intérêts de la société;

b) soit pour avoir, à sa demande, agi en qualité d'administrateur ou de dirigeant d'une autre entité, à l'exception de la responsabilité découlant du défaut d'agir avec intégrité et de bonne foi au mieux des intérêts de celle-ci.

Assurance des administrateurs et dirigeants

801. (1) À la demande de la société de portefeuille bancaire ou de l'une des personnes visées à l'article 799, le tribunal peut, par ordonnance, approuver toute indemnisation prévue à cet article et prendre toute autre mesure qu'il estime indiquée.

Demande au tribunal

Notice to Superintendent

(2) An applicant under subsection (1) shall give the Superintendent written notice of the application and the Superintendent is entitled to appear and to be heard at the hearing of the application in person or by counsel.

5

(2) L'auteur de la demande visée au paragraphe (1) doit en informer par écrit le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.

5

Avis au surintendant

Other notice

(3) On an application under subsection (1), the court may order notice to be given to any interested person and that person is entitled to appear and to be heard in person or by counsel at the hearing of the application.

10

(3) Le tribunal saisi peut ordonner qu'avis soit donné à tout intéressé; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.

Autre avis

Fundamental Changes

Modifications de structure

Amendments

Modifications

Sections 215 to 222 apply

802. Sections 215 to 222 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:

- (a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company";
- (b) references to "this Act" in those sections are to be read as references to "this Part";
- (c) the reference to "subsection 159(1) and section 168" in paragraph 217(1)(i) is to be read as a reference to "subsection 749(1) and section 756"; and
- (d) the reference to "sections 143 and 144" in subsection 221(1) is to be read as a reference to "sections 732 and 733".

20

25

802. Les articles 215 à 222 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :

- a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;
- b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;
- c) la mention, à l'alinéa 217(1)i), du paragraphe 159(1) et de l'article 168 vaut mention du paragraphe 749(1) et de l'article 756;
- d) la mention, au paragraphe 221(1), des articles 143 et 144 vaut mention des articles 732 et 733.

20

Application des articles 215 à 222

Amalgamation

Fusion

Application to amalgamate

803. (1) On the joint application of two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament, including banks and bank holding companies, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one bank holding company.

30

803. (1) Sur requête conjointe de plusieurs personnes morales qui sont constituées sous le régime d'une loi fédérale, y compris les banques et les sociétés de portefeuille bancaires, le ministre peut délivrer des lettres patentes les fusionnant et les prorogeant en une seule société de portefeuille bancaire.

30

Demande de fusion

Restriction

(2) Despite subsection (1), if one of the applicants is a bank holding company that controls a bank named in Schedule I as that Schedule read immediately before the day section 174 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act* comes into force, other

35

(2) Par dérogation au paragraphe (1), dans le cas où l'un des requérants est une société de portefeuille bancaire qui contrôle une banque figurant à l'annexe I dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière*

Réserve

<p>than a bank in respect of which the Minister has specified that subsection 378(1) no longer applies, the Minister shall not issue letters patent referred to in subsection (1) unless</p> <p>(a) the amalgamated bank holding company would be a widely held bank holding company; or</p> <p>(b) the amalgamated bank holding company would be controlled by a widely held bank holding company that, at the time the application was made, controlled</p> <p>(i) the applicant, or</p> <p>(ii) any other applicant that is a bank holding company that controls a bank named in Schedule I as that Schedule I read immediately before the day section 174 of the <i>Financial Consumer Agency of Canada Act</i> comes into force, other than a bank in respect of which the Minister has specified that subsection 378(1) no longer applies.</p>	<p><i>financière du Canada</i>, autre qu'une banque visée par le paragraphe 378(2), le ministre ne peut délivrer les lettres patentes que si la société de portefeuille bancaire issue de la fusion remplit l'une ou l'autre des conditions suivantes :</p> <p>a) elle est à participation multiple;</p> <p>b) elle est contrôlée par une société de portefeuille bancaire à participation multiple qui, au moment de la présentation de la requête, contrôlait :</p> <p>(i) soit ce requérant,</p> <p>(ii) soit un autre requérant qui est une société de portefeuille bancaire qui contrôle une banque figurant à l'annexe I dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 174 de la <i>Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada</i>, autre qu'une banque visée par le paragraphe 378(2).</p>
<p>(3) Despite subsection (1), if the amalgamated bank holding company would be a bank holding company with equity of five billion dollars or more, the Minister shall not issue letters patent referred to in that subsection unless the amalgamated bank holding company is</p> <p>(a) widely held;</p> <p>(b) controlled, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), by a widely held bank, or by a widely held bank holding company, that controlled one of the applicants at the time the application was made; or</p> <p>(c) controlled, within the meaning of paragraph 3(1)(d), by a widely held insurance holding company, or by an eligible Canadian financial institution, within the meaning of subsection 370(1), other than a bank, or by an eligible foreign institution, within the meaning of subsection 370(1), that controlled one of the applicants at the time the application was made.</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe (1), dans le cas où la société de portefeuille bancaire issue de la fusion est une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars, le ministre ne peut délivrer de lettres patentes que si elle est :</p> <p>a) soit à participation multiple;</p> <p>b) soit contrôlée, au sens des alinéas 3(1)a) et d), par une banque à participation multiple ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple qui contrôlait l'un des demandeurs au moment de la présentation de la demande;</p> <p>c) soit contrôlée, au sens de l'alinéa 3(1)d), par une société de portefeuille d'assurances à participation multiple, par une institution financière canadienne admissible — autre qu'une banque —, au sens du paragraphe 370(1), ou par une institution étrangère admissible, au sens du même paragraphe, qui contrôlait l'un des demandeurs au moment de la présentation de la demande.</p>

Restriction

Réserve

Amalgamation agreement

804. (1) Each applicant proposing to amalgamate shall enter into an amalgamation agreement.

804. (1) Les requérants qui se proposent de fusionner doivent conclure une convention de fusion.

Convention de fusion

Contents of agreement

(2) Every amalgamation agreement shall set out the terms and means of effecting the amalgamation and, in particular,

(2) La convention énonce les modalités de la fusion et notamment :

Contenu de la convention

(a) the name of the amalgamated bank holding company and the place in Canada where its head office is to be situated;

a) la dénomination sociale et le lieu prévu au Canada du siège de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion;

(b) the name and place of ordinary residence of each proposed director of the amalgamated bank holding company;

b) les nom et lieu de résidence habituelle des futurs administrateurs de la société issue de la fusion;

(c) the manner in which the shares of each applicant are to be converted into shares or other securities of the amalgamated bank holding company;

c) les modalités d'échange des actions de chaque requérant contre les actions ou autres valeurs mobilières de la société issue de la fusion;

(d) if any shares of an applicant are not to be converted into shares or other securities of the amalgamated bank holding company, the amount of money or securities that the holders of those shares are to receive in addition to or in lieu of shares or other securities of the amalgamated bank holding company;

d) au cas où des actions de l'un de ces requérants ne doivent pas être échangées contre des actions ou autres valeurs mobilières de la société issue de la fusion, la somme en numéraire ou les valeurs mobilières que les détenteurs de ces actions doivent recevoir en plus ou à la place des actions ou autres valeurs mobilières de la société issue de la fusion;

(e) the manner of payment of money in lieu of the issue of fractional shares of the amalgamated bank holding company or of any other body corporate that are to be issued in the amalgamation;

e) le mode de paiement en numéraire remplaçant l'émission de fractions d'actions de la société issue de la fusion ou de toute autre personne morale;

(f) the proposed by-laws of the amalgamated bank holding company;

f) les futurs règlements administratifs de la société issue de la fusion;

(g) details of any other matter necessary to perfect the amalgamation and to provide for the subsequent management and operation of the amalgamated bank holding company; and

g) les détails des autres dispositions nécessaires pour parfaire la fusion et pour assurer la gestion et l'exploitation de la société issue de la fusion;

(h) the proposed effective date of the amalgamation.

h) la date à laquelle la fusion doit prendre effet.

Cross ownership of shares

(3) If shares of one of the applicants are held by or on behalf of another of the applicants, other than shares held in the capacity of a personal representative or by way of security, the amalgamation agreement must provide for the cancellation of those shares when the amalgamation becomes effective without any repayment of capital in respect thereof, and no

(3) La convention de fusion doit prévoir, au moment de la fusion, l'annulation, sans remboursement du capital qu'elles représentent, des actions de l'un des requérants, détenues par un autre de ces requérants ou pour son compte, mais ne peut prévoir l'échange de ces actions contre celles de la société issue de la fusion. Sont exclues de l'application du

Annulation des actions sans remboursement

	provision shall be made in the agreement for the conversion of those shares into shares of the amalgamated bank holding company.	présent article les actions détenues à titre de représentant personnel ou de sûreté.	
Approval of agreement by Minister	<p>805. An amalgamation agreement shall be submitted to the Minister for approval and any approval of such an agreement pursuant to subsection 806(4) by the holders of any class or series of shares of an applicant is invalid unless, prior to the date of the approval, the Minister has approved the agreement in writing.</p>	<p>805. L'approbation prévue au paragraphe 806(4) est sans effet si, au préalable, le ministre n'a pas approuvé la convention de fusion par écrit.</p>	Approbation du ministre
Shareholder approval	<p>806. (1) The directors of each applicant shall submit an amalgamation agreement for approval to a meeting of the holders of shares of the applicant body corporate of which they are directors and, subject to subsection (3), to the holders of each class or series of such shares.</p>	<p>806. (1) Le conseil d'administration de chacune des personnes morales requérantes doit respectivement soumettre la convention de fusion, pour approbation, à l'assemblée des actionnaires de celle-ci et, sous réserve du paragraphe (3), aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série.</p>	Approbation des actionnaires
Right to vote	<p>(2) Each share of an applicant carries the right to vote in respect of an amalgamation whether or not it otherwise carries the right to vote.</p>	<p>(2) Chaque action des personnes morales requérantes, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote quant à la fusion.</p>	Droit de vote
Class vote	<p>(3) The holders of shares of a class or series of shares of an applicant are entitled to vote separately as a class or series in respect of an amalgamation if the amalgamation agreement contains a provision that, if contained in a proposed amendment to the by-laws or incorporating instrument of the applicant, would entitle those holders to vote separately as a class or series.</p>	<p>(3) Les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série de chaque requérant ont le droit de voter séparément sur la convention de fusion si celle-ci contient une clause qui, dans une proposition de modification des règlements administratifs ou de l'acte constitutif du requérant, leur aurait conféré ce droit.</p>	Vote par catégorie
Special resolution	<p>(4) Subject to subsection (3), an amalgamation agreement is approved when the shareholders of each applicant that is a body corporate have approved the amalgamation by special resolution.</p>	<p>(4) Sous réserve du paragraphe (3), l'adoption de la convention de fusion intervient lors de l'approbation par résolution extraordinaire des actionnaires de chaque personne morale requérante.</p>	Résolution extraordinaire
Termination	<p>(5) An amalgamation agreement may provide that, at any time before the issue of letters patent of amalgamation, the agreement may be terminated by the directors of an applicant notwithstanding that the agreement has been approved by the shareholders of all or any of the applicant bodies corporate.</p>	<p>(5) Le conseil d'administration de l'une des personnes morales requérantes peut annuler la convention de fusion, si elle comporte une disposition à cet effet, avant la délivrance des lettres patentes de fusion, malgré son approbation par les actionnaires de toutes les personnes morales requérantes ou de certaines d'entre elles.</p>	Annulation

Vertical
short-form
amalgamation

807. (1) A bank holding company may, without complying with sections 804 to 806, amalgamate with one or more bodies corporate that are incorporated by or under an Act of Parliament if the body or bodies corporate, as the case may be, are wholly-owned subsidiaries of the bank holding company and

(a) the amalgamation is approved by a resolution of the directors of the bank holding company and of each amalgamating subsidiary; and

(b) the resolutions provide that

(i) the shares of each amalgamating subsidiary will be cancelled without any repayment of capital in respect thereof,

(ii) the letters patent of amalgamation and the by-laws of the amalgamated bank holding company will be the same as the incorporating instrument and the by-laws of the amalgamating bank holding company that is the holding body corporate, and

(iii) no securities will be issued by the amalgamated bank holding company in connection with the amalgamation.

(2) Two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament may amalgamate and continue as one bank holding company without complying with sections 804 to 806 if

(a) at least one of the applicants is a bank holding company;

(b) the applicants are all wholly-owned subsidiaries of the same holding body corporate;

(c) the amalgamation is approved by a resolution of the directors of each of the applicants; and

(d) the resolutions provide that

(i) the shares of all applicants, except those of one of the applicants that is a bank holding company, will be cancelled without any repayment of capital in respect thereof,

(ii) the letters patent of amalgamation and the by-laws of the amalgamated bank

807. (1) La société de portefeuille bancaire peut, sans se conformer aux articles 804 à 806, fusionner avec une ou plusieurs personnes morales constituées sous le régime d'une loi fédérale, si ces personnes morales sont des filiales en propriété exclusive de la société et que les conditions suivantes sont réunies :

a) leur conseil d'administration respectif approuve la fusion par voie de résolution;

b) ces résolutions prévoient à la fois que :

(i) les actions des filiales fusionnantes seront annulées sans remboursement de capital,

(ii) les lettres patentes de fusion et les règlements administratifs de la société issue de la fusion seront identiques à l'acte constitutif et aux règlements administratifs de la société fusionnante qui est la société mère,

(iii) la société issue de la fusion n'émettra aucune valeur mobilière à cette occasion.

(2) Plusieurs personnes morales constituées sous le régime d'une loi fédérale peuvent fusionner en une seule et même société de portefeuille bancaire sans se conformer aux articles 804 à 806 lorsque les conditions suivantes sont réunies :

a) au moins une des personnes morales requérantes est une société de portefeuille bancaire;

b) elles sont toutes des filiales en propriété exclusive d'une même société mère;

c) leur conseil d'administration respectif approuve la fusion par voie de résolution;

d) ces résolutions prévoient à la fois que :

(i) les actions de toutes les personnes morales requérantes, sauf celles de l'une d'entre elles qui est une société de portefeuille bancaire, seront annulées sans remboursement de capital,

(ii) les lettres patentes de fusion et les règlements administratifs de la société

Fusion
verticale
simplifiée

Fusion
horizontale
simplifiée

Horizontal
short-form
amalgamation

	<p>holding company will be the same as the incorporating instrument and the by-laws of the amalgamating bank holding company whose shares are not cancelled, and</p> <p>(iii) the stated capital of the amalgamating bank holding companies and bodies corporate whose shares are cancelled will be added to the stated capital of the amalgamating bank holding company whose shares are not cancelled.</p>	<p>issue de la fusion seront identiques à l'acte constitutif et aux règlements administratifs de la société fusionnante dont les actions ne sont pas annulées,</p> <p>(iii) le capital déclaré de toutes les filiales fusionnantes dont les actions sont annulées sera ajouté à celui de la société fusionnante dont les actions ne sont pas annulées.</p>	
<p>Joint application to Minister</p>	<p>808. (1) Subject to subsection (2), unless an amalgamation agreement is terminated in accordance with subsection 806(5), the applicants shall, within three months after the approval of the agreement in accordance with subsection 806(4) or the approval of the directors in accordance with subsection 807(1) or (2), jointly apply to the Minister for letters patent of amalgamation continuing the applicants as one bank holding company.</p>	<p>808. (1) Sous réserve du paragraphe (2), sauf s'il y a annulation de la convention de fusion conformément au paragraphe 806(5), les requérants doivent, dans les trois mois suivant soit l'approbation de la convention prévue au paragraphe 806(4) soit l'approbation des conseils d'administration prévue à l'article 807, demander conjointement au ministre des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société de portefeuille bancaire.</p>	<p>Approbation de la convention par le ministre</p>
<p>Conditions precedent to application</p>	<p>(2) No application for the issue of letters patent under subsection (1) may be made unless</p> <p>(a) notice of intention to make such an application has been published at least once a week for a period of four consecutive weeks in the <i>Canada Gazette</i> and in a newspaper in general circulation at or near the place where the head office of each applicant is situated; and</p> <p>(b) the application is supported by satisfactory evidence that the applicants have complied with the requirements of this Part relating to amalgamations.</p>	<p>(2) La demande de lettres patentes ne peut être présentée que si :</p> <p>a) d'une part, au moins une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, un avis d'intention a été publié dans la <i>Gazette du Canada</i> et dans un journal à grand tirage au lieu ou près du lieu du siège de chaque requérant;</p> <p>b) d'autre part, les requérants peuvent démontrer de façon satisfaisante qu'ils se sont conformés aux exigences de la présente partie relatives à la fusion.</p>	<p>Conditions préalables</p>
<p>Application of sections 672 to 674</p>	<p>(3) If two or more bodies corporate, none of which is a bank holding company, apply for letters patent under subsection (1), sections 672 to 674 apply in respect of the application with any modifications that the circumstances require.</p>	<p>(3) Lorsque plusieurs personnes morales dont aucune n'est une société de portefeuille bancaire demandent l'émission de lettres patentes en vertu du paragraphe (1), les articles 672 à 674 s'appliquent, compte tenu des adaptations de circonstance.</p>	<p>Application des articles 672 à 674</p>
<p>Matters for consideration</p>	<p>(4) Before issuing letters patent of amalgamation continuing the applicants as one bank holding company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including</p>	<p>(4) Avant de délivrer des lettres patentes de fusion, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :</p>	<p>Facteurs à considérer</p>

<p>(a) the sources of continuing financial support for any bank that will be a subsidiary of the amalgamated bank holding company;</p> <p>(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicants for the future conduct and development of the business of any bank that will be a subsidiary of the amalgamated bank holding company;</p> <p>(c) the business record and experience of the applicants;</p> <p>(d) the reputation of the applicants for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;</p> <p>(e) whether the amalgamated bank holding company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;</p> <p>(f) the impact of any integration of the operations and businesses of the applicants on the conduct of those operations and businesses;</p> <p>(g) the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the proposed corporate structure of the amalgamated bank holding company and its affiliates may affect the supervision and regulation of any bank that will be its subsidiary, having regard to</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the amalgamated bank holding company, and</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the amalgamated bank holding company; and</p> <p>(h) the best interests of the financial system in Canada.</p>	<p>a) les moyens financiers pour le soutien financier continu de toute banque qui sera la filiale de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion;</p> <p>b) le sérieux et la faisabilité des plans des demandeurs pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de toute banque qui sera la filiale de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion;</p> <p>c) leur expérience et leur dossier professionnel;</p> <p>d) leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;</p> <p>e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société de portefeuille bancaire issue de la fusion, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de portefeuille bancaire de manière responsable;</p> <p>f) les conséquences de l'intégration des activités et des entreprises des demandeurs sur la conduite de ces activités et entreprises;</p> <p>g) l'avis du surintendant quant à l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle projetée de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion et des membres de son groupe sur la réglementation et la supervision de toute banque qui sera sa filiale, compte tenu :</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion,</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la société de portefeuille bancaire issue de la fusion;</p> <p>h) l'intérêt du système financier canadien.</p>
---	---

Issue of letters patent	<p>809. (1) Where an application has been made to the Minister in accordance with section 808, the Minister may issue letters patent of amalgamation continuing the applicants as one bank holding company.</p>	<p>809. (1) Le ministre peut, sur demande présentée conformément à l'article 808, délivrer des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société de portefeuille bancaire.</p>	<p>Lettres patentes de fusion 5</p>
Letters patent	<p>(2) Where letters patent are issued pursuant to this section, section 676 applies with such modifications as the circumstances require in respect of the issue of the letters patent.</p>	<p>(2) L'article 676 s'applique, compte tenu des adaptations de circonstance, à la délivrance de lettres patentes de fusion visée au présent article.</p>	<p>Lettres patentes</p>
Publication of notice	<p>(3) The Superintendent shall cause to be published in the <i>Canada Gazette</i> notice of the issuance of letters patent pursuant to subsection (1).</p>	<p>(3) Le surintendant fait publier dans la <i>Gazette du Canada</i> un avis de délivrance des lettres patentes.</p>	<p>Publication d'un avis 10</p>
Court enforcement	<p>810. (1) If a bank holding company or any director, officer, employee or agent of a bank holding company is contravening or has failed to comply with any term or condition made in respect of the issuance of letters patent of amalgamation, the Minister may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order directing the bank holding company or the director, officer, employee or agent to comply with the term or condition, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.</p>	<p>810. (1) En cas de manquement aux conditions afférentes à la délivrance de lettres patentes de fusion, le ministre peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de la présente loi, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société de portefeuille bancaire ou ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. Le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.</p>	<p>Ordonnance 15 20 25</p>
Appeal	<p>(2) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.</p>	<p>(2) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.</p>	<p>Appel 30</p>
Effect of letters patent	<p>811. (1) On the day provided for in the letters patent issued under section 809,</p> <p>(a) the amalgamation of the applicants and their continuance as one bank holding company becomes effective;</p> <p>(b) the property of each applicant continues to be the property of the amalgamated bank holding company;</p> <p>(c) the amalgamated bank holding company continues to be liable for the obligations of each applicant;</p> <p>(d) any existing cause of action, claim or liability to prosecution is unaffected;</p>	<p>811. (1) À la date figurant sur les lettres patentes :</p> <p>a) la fusion et prorogation des requérants en une seule et même société de portefeuille bancaire prend effet;</p> <p>b) les biens de chaque requérant appartiennent à la société issue de la fusion;</p> <p>c) la société issue de la fusion est responsable des obligations de chaque requérant;</p> <p>d) aucune atteinte n'est portée aux causes d'actions déjà nées;</p> <p>e) la société issue de la fusion remplace tout requérant dans les procédures civiles, péna-</p>	<p>Effet des lettres patentes 35 40</p>

(e) any civil, criminal or administrative action or proceeding pending by or against an applicant may be continued to be prosecuted by or against the amalgamated bank holding company; 5

(f) any conviction against, or ruling, order or judgment in favour of or against, an applicant may be enforced by or against the amalgamated bank holding company;

(g) if any director or officer of an applicant 10 continues as a director or officer of the amalgamated bank holding company, any disclosure by that director or officer of a material interest in any contract made to the applicant shall be deemed to be disclosure 15 to the amalgamated bank holding company; and

(h) the letters patent of amalgamation are the incorporating instrument of the amal- 20 gamated bank holding company.

les ou administratives engagées par ou contre celui-ci;

f) toute décision, judiciaire ou quasi judi-
ciaire, rendue en faveur d'un requérant ou
contre lui est exécutoire à l'égard de la 5
société issue de la fusion;

g) dans le cas où un administrateur ou un
dirigeant d'un requérant devient adminis-
trateur ou dirigeant de la société issue de la
fusion, la déclaration d'intérêt important 10
dans un contrat faite à un requérant, est
réputée avoir été faite à la société issue de
la fusion;

h) les lettres patentes de fusion deviennent
l'acte constitutif de la société issue de la 15
fusion.

Minutes

(2) Any deemed disclosure under paragraph (1)(g) shall be recorded in the minutes of the first meeting of directors of the amalgamated bank holding company.

(2) La déclaration prévue à l'alinéa (1)g) doit être inscrite au procès-verbal de la première réunion du conseil d'administration de la société issue de la fusion. 20

Procès-verbal

Transitional

812. (1) Despite any other provision of this 25 Act or the regulations, the Minister may, by order, on the recommendation of the Superintendent, grant to a bank holding company in respect of which letters patent were issued under subsection 809(1) permission to 30

(a) engage in a business activity specified in the order that a bank holding company is not otherwise permitted by this Act to engage in and that one or more of the amalgamating bodies corporate was engaging in at the 35 time application for the letters patent was made;

(b) continue to have issued and outstanding debt obligations the issue of which is not authorized by this Act if the debt obliga- 40 tions were outstanding at the time the application for the letters patent was made;

(c) hold assets that a bank holding company is not otherwise permitted by this Act to hold if the assets were held by one or more 45 of the amalgamating bodies corporate at the

812. (1) Malgré toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la société de portefeuille bancaire ayant reçu les lettres 25 patentes à :

a) exercer une activité commerciale préci-
sée dans l'arrêté interdite par ailleurs par la
présente loi mais qu'exerçaient à la date du
dépôt de la demande de lettres patentes une 30
ou plusieurs des personnes morales fusion-
nantes;

b) maintenir en circulation les titres de
créance que la présente loi n'autorise pas la
société à émettre, dans la mesure où ils 35
étaient déjà en circulation à la date du dépôt
de la demande de lettres patentes;

c) détenir des éléments d'actif prohibés par
la présente loi mais que détenaient, à la date
du dépôt de la demande de lettres patentes, 40
une ou plusieurs des personnes morales
fusionnantes;

Disposition
transitoire

	<p>time the application for the letters patent was made;</p> <p>(d) acquire and hold assets that a bank holding company is not otherwise permitted by this Act to acquire or hold if one or more of the amalgamating bodies corporate were obliged, at the time the application for the letters patent was made, to acquire those assets; and</p> <p>(e) maintain outside Canada any records or registers required by this Act to be maintained in Canada and maintain and process, outside Canada, information and data relating to the preparation and maintenance of such records or registers.</p>	<p>d) acquérir et détenir des éléments d'actif dont l'acquisition et la détention sont interdites à une société de portefeuille bancaire par la présente loi, si une ou plusieurs des personnes morales fusionnantes se trouvaient dans l'obligation, à la date du dépôt de la demande de lettres patentes, de les acquérir;</p> <p>e) tenir à l'étranger les livres et registres dont la présente loi exige la tenue au Canada et tenir et traiter à l'étranger les renseignements et les données se rapportant à la tenue et à la conservation de ces livres et registres.</p>	
Duration of exceptions	<p>(2) The permission granted under subsection (1) shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding</p> <p>(a) with respect to any matter described in paragraph (1)(a), thirty days after the date of issue of the letters patent or, where the activity is conducted pursuant to an agreement existing on the date of issue of the letters patent, the expiration of the agreement;</p> <p>(b) with respect to any matter described in paragraph (1)(b), ten years; and</p> <p>(c) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(c) to (e), two years.</p>	<p>(2) L'autorisation accordée en vertu du paragraphe (1) doit préciser la période de validité, laquelle ne peut excéder :</p> <p>a) dans les cas visés à l'alinéa (1)a), trente jours à partir de la date de délivrance des lettres patentes ou, lorsque les activités découlent d'ententes existant à la date de délivrance des lettres patentes, la date d'expiration des ententes;</p> <p>b) dans les cas visés à l'alinéa (1)b), dix ans;</p> <p>c) deux ans dans les autres cas.</p>	Durée des exceptions
Renewal	<p>(3) Subject to subsection (4), the Minister may, by order on the recommendation of the Superintendent, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(b) to (d) for any further period or periods that the Minister considers necessary.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, accorder les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires en ce qui a trait aux questions visées aux alinéas (1)b) à d).</p>	Renouvellement
Limitation	<p>(4) The Minister shall not grant to a bank holding company any permission</p> <p>(a) with respect to matters described in paragraph (1)(b), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent of amalgamation, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the bank holding company that the bank holding company will not be able at law to</p>	<p>(4) Le ministre ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :</p> <p>a) après la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion dans les cas visés à l'alinéa (1)b), à moins qu'il n'estime, sur la foi d'une déposition sous serment d'un dirigeant de la société, qu'il lui sera juridiquement impossible de racheter les titres de créance encore en circulation à l'expiration de ce délai et qui font l'objet de l'autorisation;</p>	Réserve

	redeem at the end of the ten years the outstanding debt obligations to which the permission relates; and (b) with respect to matters described in paragraphs (1)(c) and (d), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent.	b) après la date de prise d'effet des lettres patentes dans les cas visés aux alinéas (1)c) et d).	
	Transfer of Business	Ventes d'éléments d'actif	
Shareholder approval	813. (1) A sale, lease or exchange of all or substantially all the property of a bank holding company requires the approval of the shareholders in accordance with subsections (2) to (7).	813. (1) Les ventes, locations ou échanges de la totalité ou la quasi-totalité des biens de la société de portefeuille bancaire sont soumis à l'approbation des actionnaires conformément aux paragraphes (2) à (7).	5 Approbation des actionnaires
Notice of meeting	(2) A notice of a meeting of shareholders complying with sections 727 and 730 shall be sent in accordance with those sections to each shareholder and shall include or be accompanied by a copy or summary of the agreement of sale, lease or exchange.	(2) Doit être envoyé aux actionnaires, conformément aux articles 727 et 730, un avis de l'assemblée assorti d'un exemplaire ou d'un résumé de l'acte de vente, de location ou d'échange.	10 Avis d'assemblée
Shareholder approval	(3) At the meeting referred to in the notice, the shareholders may authorize the sale, lease or exchange and may fix or authorize the directors to fix any of the sale's, lease's or exchange's terms and conditions.	(3) Lors de l'assemblée visée au paragraphe (2), les actionnaires peuvent autoriser la vente, la location ou l'échange et en fixer les modalités, ou autoriser les administrateurs à le faire.	15 Approbation des actionnaires
Right to vote	(4) Each share of the bank holding company carries the right to vote in respect of the proposal whether or not the share otherwise carries the right to vote.	(4) Chaque action de la société de portefeuille bancaire, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote.	20 Droit de vote
Class vote	(5) The holders of shares of a class or series of shares of the bank holding company are entitled to vote separately as a class or series in respect of the proposal if the shares of the class or series are affected by the proposed transaction in a manner different from the shares of another class or series.	(5) Les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série ne sont habiles à voter séparément que si l'opération a un effet particulier sur la catégorie ou série.	30 Vote par catégorie
Special resolution	(6) For the purpose of subsection (1), the proposal is not approved unless the holders of the shares of each class or series of shares entitled to vote separately on the proposal have approved the proposal by special resolution.	(6) Pour l'application du paragraphe (1), l'opération n'est effectivement approuvée que si les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série habiles à voter séparément l'ont approuvée par résolution extraordinaire.	40 30 Résolution extraordinaire

Abandonning transaction	(7) Where a special resolution under subsection (6) approving a proposed transaction so states, the directors of a bank holding company may, subject to the rights of third parties, abandon the transaction without further approval of the shareholders. 5	(7) Sous réserve des droits des tiers, le conseil d'administration de la société de portefeuille bancaire peut, après approbation de l'opération par les actionnaires, y renoncer si ceux-ci l'y autorisent expressément dans la résolution extraordinaire visée au paragraphe (6). 5	Annulation
	Corporate Records	Livres et registres	
	Head Office and Corporate Records	Siège et livres	
Head office	814. (1) A bank holding company shall at all times have a head office in the place within Canada specified in its incorporating instrument or by-laws. 10	814. (1) La société de portefeuille bancaire maintient en permanence un siège au Canada, au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses 10 règlements administratifs.	Siège
Change of head office	(2) The directors of a bank holding company may change the address of the head office within the place specified in the incorporating instrument or by-laws.	(2) Le conseil d'administration peut changer l'adresse du siège dans les limites du lieu indiqué dans l'acte constitutif ou les règlements administratifs. 15	Changement d'adresse
Notice of change of address	(3) A bank holding company shall send to 15 the Superintendent, within fifteen days after any change of address of its head office, a notice of the change of address.	(3) La société envoie dans les quinze jours un avis du changement d'adresse au surintendant.	Avis de changement
Bank holding company records	815. (1) A bank holding company shall prepare and maintain records containing 20 (a) its incorporating instrument and by-laws and all amendments to them; (b) minutes of meetings and resolutions of shareholders; (c) the information referred to in paragraphs 25 951(1)(a) and (c) to (g) contained in all returns provided to the Superintendent pursuant to section 951; and (d) particulars of exceptions granted under section 688 or 812 that are from time to time 30 applicable to the bank holding company.	815. (1) La société de portefeuille bancaire 20 tient des livres où figurent : a) l'acte constitutif, les règlements administratifs et leurs modifications; b) les procès-verbaux des assemblées et les résolutions des actionnaires; c) les renseignements visés aux alinéas 25 951(1)a) et c) à g) et figurant dans l'ensemble des relevés envoyés au surintendant conformément à l'article 951; d) le détail des dérogations dont elle 30 bénéficie au titre des articles 688 ou 812.	Livres
Additional records	(2) In addition to the records described in subsection (1), a bank holding company shall prepare and maintain adequate 35 (a) corporate accounting records; and (b) records containing minutes of meetings and resolutions of the board of directors and those of its committees.	(2) Outre les livres mentionnés au paragraphe (1), la société tient de façon adéquate : a) des livres comptables; b) des livres contenant les procès-verbaux des réunions de son conseil d'administra- 35 tion et de ses comités ainsi que les résolutions qui y sont adoptées.	Autres livres

Continued bank holding companies

(3) For the purposes of paragraph (1)(b) and subsection (2),

(a) in the case of a body corporate continued as a bank holding company, "records" includes similar records required by law to be maintained by the body corporate before it was so continued; and

(b) in the case of a body corporate amalgamated and continued as a bank holding company, "records" includes similar records required by law to be maintained by the body corporate before it was so amalgamated.

(3) Pour l'application de l'alinéa (1)b) et du paragraphe (2), « livre » s'entend :

a) dans le cas des personnes morales prorogées comme société de portefeuille bancaire en vertu de la présente partie, des documents similaires qu'elles devaient légalement tenir avant leur prorogation;

b) dans le cas des personnes morales fusionnées et prorogées comme société de portefeuille bancaire en vertu de la présente partie, des documents similaires qu'elles devaient légalement tenir avant leur fusion.

Livre des sociétés de portefeuille bancaires prorogées

Place of records

816. (1) The records described in section 815 shall be kept at the head office of the bank holding company or at such other place in Canada as the directors think fit.

816. (1) Les livres sont conservés au siège de la société de portefeuille bancaire ou en tout lieu au Canada convenant au conseil.

Lieu de conservation

Notice of place of records

(2) Where any of the records described in section 815 are not kept at the head office of a bank holding company, the bank holding company shall notify the Superintendent of the place where the records are kept.

(2) Lorsque certains livres ne se trouvent pas au siège, la société envoie au surintendant un avis du lieu où ils sont conservés.

Avis

Inspection

(3) The records described in section 815 shall at all reasonable times be open to inspection by the directors.

(3) Les administrateurs doivent pouvoir consulter à tout moment opportun les livres visés à l'article 815.

Consultation

Access to bank holding company records

(4) Shareholders and creditors of a bank holding company and their personal representatives may examine the records referred to in subsection 815(1) during the usual business hours of the bank holding company, and may take extracts therefrom, free of charge, or have copies made thereof on payment of a reasonable fee and, where the bank holding company is a distributing bank holding company within the meaning of subsection 265(1), any other person may, on payment of a reasonable fee, examine such records and take extracts therefrom or copies thereof.

(4) Les actionnaires et les créanciers, ainsi que leurs représentants personnels, peuvent consulter les livres visés au paragraphe 815(1) pendant les heures normales d'ouverture des bureaux de la société et en reproduire gratuitement des extraits ou en obtenir des copies sur paiement de droits raisonnables; dans le cas d'une société ayant fait appel au public au sens du paragraphe 265(1), cette faculté doit être accordée à toute autre personne, sur paiement d'un droit raisonnable.

Consultation

Copies of by-laws

(5) Every shareholder of a bank holding company is entitled, on request made not more frequently than once in each calendar year, to receive, free of charge, one copy of the by-laws of the bank holding company.

(5) Les actionnaires peuvent sur demande et sans frais, une fois par année civile, obtenir gratuitement un exemplaire des règlements administratifs de la société.

Exemplaires

Electronic access	<p>(6) An bank holding company may make the information contained in records referred to in subsection 815(1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time.</p>	<p>(6) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe 815(1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.</p>	Accès par voie électronique
Shareholder lists	<p>817. (1) A person who is entitled to a basic list of shareholders of a bank holding company (in this section referred to as the "applicant") may request the bank holding company to furnish the applicant with a basic list within ten days after receipt by the bank holding company of the affidavit referred to in subsection (2) and, on payment of a reasonable fee by the applicant, the bank holding company shall comply with the request.</p>	<p>817. (1) La personne qui a droit d'obtenir la liste principale des actionnaires (appelée « requérant » au présent article) peut demander à la société de portefeuille bancaire de la lui fournir dans les dix jours suivant la réception de la déclaration sous serment visée au paragraphe (2); sur paiement d'un droit raisonnable, la société doit satisfaire à la demande.</p>	Liste des actionnaires
Affidavit and contents	<p>(2) A request under subsection (1) must be accompanied by an affidavit containing</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) the name and address of the applicant, (b) the name and address for service of the entity, if the applicant is an entity, and (c) an undertaking that the basic list and any supplemental lists obtained pursuant to subsections (5) and (6) will not be used except as permitted under section 819, <p>and, if the applicant is an entity, the affidavit shall be made by a director or an officer of the entity, or any person acting in a similar capacity.</p>	<p>(2) La demande doit être accompagnée d'une déclaration sous serment énonçant :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) les nom et adresse du requérant; b) les nom et adresse, aux fins de signification, de l'entité éventuellement requérante; c) l'engagement de n'utiliser que conformément à l'article 819 la liste principale des actionnaires et les listes supplétives <p>Dans le cas où le requérant est une entité, celle-ci fait établir la déclaration sous serment par un de ses administrateurs ou dirigeants ou par une personne exerçant des fonctions similaires.</p>	Teneur de la déclaration
Entitlement	<p>(3) Every shareholder or creditor of a bank holding company or the personal representative of a shareholder or creditor of a bank holding company is entitled to a basic list of shareholders of the bank holding company, but, if the bank holding company is a distributing bank holding company within the meaning of subsection 265(1), any person is entitled to a basic list of shareholders of the bank holding company on request therefor.</p>	<p>(3) Les actionnaires et les créanciers de la société, ainsi que leurs représentants personnels, peuvent obtenir la liste principale des actionnaires; toutefois, lorsque la société fait appel au public au sens du paragraphe 265(1), toute personne peut obtenir la liste.</p>	Liste des actionnaires
Basic list	<p>(4) A basic list of shareholders of a bank holding company consists of a list of shareholders that is made up to a date not more than ten days before the receipt of the affidavit referred to in subsection (2) and that sets out</p>	<p>(4) La liste principale des actionnaires mise à jour au moins dix jours avant la réception de la déclaration sous serment énonce :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) les noms des actionnaires; 	Liste principale

	<p>(a) the names of the shareholders of the bank holding company;</p> <p>(b) the number of shares owned by each shareholder; and</p> <p>(c) the address of each shareholder as shown in the records of the bank holding company.</p>	<p>b) le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire;</p> <p>c) l'adresse de chaque actionnaire telle qu'elle figure dans les livres.</p>	
<p>Supplemental lists</p>	<p>(5) A person requiring a bank holding company to supply a basic list of shareholders may, if the person states in the accompanying affidavit that supplemental lists are required, request the bank holding company or its agent, on payment of a reasonable fee, to provide supplemental lists of shareholders setting out any changes from the basic list in the names and addresses of the shareholders and the number of shares owned by each shareholder for each business day following the date to which the basic list is made up.</p>	<p>(5) La personne qui affirme dans la déclaration sous serment avoir besoin, outre la liste principale, de listes supplétives quotidiennes indiquant les modifications apportées à la liste principale peut, sur paiement d'un droit raisonnable, en demander la remise à la société ou à son mandataire.</p>	<p>5 Listes supplétives</p>
<p>When supplemental lists to be furnished</p>	<p>(6) A bank holding company or its agent shall provide a supplemental list of shareholders required under subsection (5)</p> <p>(a) within ten days following the date the basic list is provided, where the information relates to changes that took place prior to that date; and</p> <p>(b) within ten days following the day to which the supplemental list relates, where the information relates to changes that took place on or after the date the basic list was provided.</p>	<p>(6) La société ou son mandataire remet les listes supplétives :</p> <p>a) dans les dix jours suivant la remise de la liste principale, si les modifications sont antérieures à la date de la remise;</p> <p>b) sinon, dans les dix jours suivant la date indiquée dans la dernière liste supplétive.</p>	<p>Remise des listes supplétives</p>
<p>Option holders</p>	<p>818. A person requiring a bank holding company to supply a basic list or a supplemental list of shareholders may also require the bank holding company to include in that list the name and address of any known holder of an option or right to acquire shares of the bank holding company.</p>	<p>818. Il est possible de demander à la société de portefeuille bancaire de faire figurer sur la liste principale ou supplétive les nom et adresse des détenteurs connus d'option ou de droits d'acquérir des actions de cette société.</p>	<p>Détenteurs d'options</p>
<p>Use of shareholder list</p>	<p>819. A list of shareholders obtained under section 817 shall not be used by any person except in connection with</p> <p>(a) an effort to influence the voting of shareholders of the bank holding company;</p> <p>(b) an offer to acquire shares of the bank holding company; or</p>	<p>819. La liste des actionnaires obtenue en vertu de l'article 817 ne peut être utilisée que dans le cadre :</p> <p>a) soit de tentatives en vue d'influencer le vote des actionnaires de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) soit de l'offre d'acquérir des actions de la société;</p>	<p>Utilisation de la liste des actionnaires</p>

	(c) any other matter relating to the affairs of the bank holding company.		c) soit de toute autre question concernant les affaires internes de la société.		
Form of records	<p>820. (1) A register or other record required or authorized by this Part to be prepared and maintained by a bank holding company</p> <p>(a) may be in a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or</p> <p>(b) may be entered or recorded by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time.</p>	5	<p>820. (1) Les livres et registres exigés et autorisés par la présente partie peuvent être tenus :</p> <p>a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;</p> <p>b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.</p>	5	Forme des registres
Conversion of records	(2) Registers and records maintained in one form may be converted to any other form.	15	(2) La société de portefeuille bancaire peut changer la forme de ses livres et registres.	15	Conversion
Destruction of converted records	(3) Notwithstanding section 823, a bank holding company may destroy any register or other record referred to in subsection (1) at any time after the register or other record has been converted to another form.	20	(3) Par dérogation à l'article 823, la société peut, lorsqu'elle change la forme de ses registres ou livres, détruire les précédents.		Destruction
Protection of records	<p>821. A bank holding company and its agents shall take reasonable precautions to</p> <p>(a) prevent loss or destruction of,</p> <p>(b) prevent falsification of entries in,</p> <p>(c) facilitate detection and correction of inaccuracies in, and</p> <p>(d) ensure that unauthorized persons do not have access to or use of information in</p> <p>the registers and records required or authorized by this Part to be prepared and maintained.</p>	25	<p>821. La société de portefeuille bancaire et ses mandataires prennent, à l'égard des registres et des autres livres exigés et autorisés par la présente partie, les mesures suffisantes pour :</p> <p>a) en empêcher la perte ou la destruction;</p> <p>b) empêcher la falsification des écritures;</p> <p>c) faciliter la découverte et la rectification des erreurs;</p> <p>d) faire en sorte qu'aucune personne non autorisée n'ait accès aux renseignements qui y sont contenus ou ne les utilise.</p>	25	Précautions
Location and processing of information	822. (1) Subject to subsection (3), a bank holding company shall maintain and process in Canada any information or data relating to the preparation and maintenance of the records referred to in section 815 unless the Superintendent has, subject to such terms and conditions as the Superintendent considers appropriate, exempted the bank holding company from the application of this section.	35	822. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la société de portefeuille bancaire doit conserver et traiter au Canada tous les renseignements ou données se rapportant à la tenue et à la conservation de ses livres, sauf si le surintendant a, aux conditions et selon les modalités qu'il estime indiquées, exempté la société de l'application du présent article.	35	Lieu de conservation et traitement des données

Copies	(2) Subject to subsections (3) and (4), a bank holding company may maintain copies of the records referred to in subsection (1) outside Canada and may further process outside Canada any information or data relating to those copies. 5	(2) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), la société peut en conserver des exemplaires à l'étranger et y traiter les renseignements et les données afférents.	Copies
Information for Superintendent	(3) Where a bank holding company, in accordance with subsection (2), maintains outside Canada copies of any records referred to in subsection (1) or further processes information or data relating to those copies outside Canada, the bank holding company shall so inform the Superintendent and provide the Superintendent with a list of those copies maintained outside Canada and a description of the further processing of information or data relating to those copies outside Canada and such other information as the Superintendent may require from time to time. 20	(3) Le cas visé au paragraphe (2) échéant, la société en informe le surintendant et lui fournit une liste des exemplaires conservés à l'étranger et une description du traitement à l'étranger des renseignements et des données s'y rapportant, ainsi que les autres renseignements que le surintendant peut exiger. 15	Renseignements à fournir au surintendant
Processing information in Canada	(4) If the Superintendent is at any time of the opinion that the maintenance outside Canada of any copies referred to in subsection (3), or the further processing of information or data relating to any such copies outside Canada, is incompatible with the fulfilment of the Superintendent's responsibilities under this Part or the Superintendent is advised by the Minister that, in the opinion of the Minister, such maintenance or further processing is not in the national interest, the Superintendent shall direct the bank holding company to maintain those copies, or to further process information or data relating to those copies, in Canada. 35	(4) S'il estime que la conservation à l'étranger des exemplaires ou que le fait de traiter à l'étranger les renseignements et données s'y rapportant constitue un obstacle à l'exécution de ses fonctions ou s'il est avisé que cela n'est pas, selon le ministre, dans l'intérêt national, le surintendant ordonne à la société d'y procéder au Canada. 15	Traitement des renseignements au Canada
Bank holding company to comply	(5) A bank holding company shall forthwith comply with any direction issued under subsection (4).	(5) La société doit sans délai exécuter l'ordre visé au paragraphe (4). 20	Obligation de se conformer
Guidelines	(6) The Superintendent shall issue guidelines respecting the circumstances under which an exemption referred to in subsection (1) may be available. 40	(6) Le surintendant doit donner des directives sur les circonstances qui peuvent justifier l'exemption visée au paragraphe (1).	Directives
Retention of records	823. A bank holding company shall retain (a) the records of the bank holding company referred to in subsection 815(1); 45	823. La société de portefeuille bancaire est tenue de conserver : a) les livres visés au paragraphe 815(1); b) les livres visés aux alinéas 815(2)a) et b); 25	Conservation des livres et registres

	(b) any record of the bank holding company referred to in paragraph 815(2)(a) or (b); and (c) the central securities register referred to in subsection 825(1).	5	c) le registre central des valeurs mobilières visé au paragraphe 825(1).	
Regulations	824. The Governor in Council may make regulations respecting the records, papers and documents to be retained by a bank holding company and the length of time those records, papers and documents are to be retained.	10	824. Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant la durée de conservation et la nature des livres, registres ou autres documents à conserver par la société de portefeuille bancaire.	Règlements
	Securities Registers		Registres des valeurs mobilières	
Central securities register	825. (1) A bank holding company shall maintain a central securities register in which it shall record the securities, within the meaning of section 81, issued by it in registered form, showing in respect of each class or series of securities (a) the names, alphabetically arranged, and latest known addresses of the persons who are security holders, and the names and latest known addresses of the persons who have been security holders; (b) the number of securities held by each security holder; and (c) the date and particulars of the issue and transfer of each security.	15 20 25	825. (1) La société de portefeuille bancaire tient un registre central des valeurs mobilières, au sens de l'article 81, qu'elle a émises à titre nominatif, indiquant pour chaque catégorie ou série : a) les noms, par ordre alphabétique, et la dernière adresse connue de leurs détenteurs et de leurs prédécesseurs; b) le nombre des valeurs détenues par chacun des détenteurs; c) la date et les conditions de l'émission et du transfert de chaque valeur.	10 15
Existing and continued bank holding companies	(2) For the purposes of subsection (1), "central securities register" includes similar registers required by law to be maintained by a body corporate continued, or amalgamated and continued, as a bank holding company under this Part before the continuance, or amalgamation, as the case may be.	30	(2) Pour l'application du paragraphe (1), sont assimilés au registre central des valeurs mobilières les registres similaires que devaient légalement tenir les personnes morales prorogées, ou fusionnées et prorogées, comme sociétés de portefeuille bancaires sous le régime de la présente partie avant leur prorogation ou fusion.	20 25
Application of certain provisions	(3) Subsection 816(4) and (6) and sections 817 and 819 to 822 apply, with such modifications as the circumstances require, in respect of a central securities register.	35	(3) Les paragraphes 816(4) et (6) et les articles 817 et 819 à 822 s'appliquent, compte tenu des adaptations nécessaires, au registre central des valeurs mobilières.	30
Branch registers	826. A bank holding company may establish as many branch securities registers as it considers necessary.		826. La société de portefeuille bancaire peut créer autant de registres locaux qu'elle estime nécessaire.	Registres locaux

Agents	827. A bank holding company may appoint an agent to maintain its central securities register and each of its branch securities registers.	827. La société de portefeuille bancaire peut charger un mandataire de tenir le registre central des valeurs mobilières et chacun des registres locaux.	Mandataires
Location of central securities register	828. (1) The central securities register of a bank holding company shall be maintained by the bank holding company at its head office or at any other place in Canada designated by the directors of the bank holding company.	828. (1) La société de portefeuille bancaire tient le registre central des valeurs mobilières à son siège ou en tout autre lieu au Canada fixé par le conseil d'administration.	Lieu de conservation
Location of branch securities register	(2) A branch securities register of a bank holding company may be kept at any place in or outside Canada designated by the directors of the bank holding company.	(2) Le conseil d'administration fixe également le lieu, au Canada ou à l'étranger, où les registres locaux peuvent être tenus.	Registres locaux
Effect of registration	829. Registration of the issue or transfer of a security in the central securities register or in a branch securities register is complete and valid registration for all purposes.	829. Toute mention de l'émission ou du transfert d'une valeur mobilière sur l'un des registres en constitue un enregistrement complet et valide.	Effet de l'enregistrement 15
Particulars in branch register	830. (1) A branch securities register shall only contain particulars of the securities issued or transferred at the branch for which that register is established.	830. (1) Les conditions mentionnées dans les registres locaux ne concernent que les valeurs mobilières émises ou transférées au bureau concerné.	Renseignements dans les registres locaux
Particulars in central register	(2) Particulars of each issue or transfer of a security registered in a branch securities register of a bank holding company shall also be kept in the central securities register of the bank holding company.	(2) Les conditions des émissions ou transferts de valeurs mobilières mentionnées dans un registre local sont également portées au registre central.	Renseignements dans le registre central
Destruction of certificates	831. A bank holding company, its agent or a trustee within the meaning of section 294 is not required to produce (a) a cancelled security certificate in registered form or an instrument referred to in subsection 713(1) that is cancelled or a like cancelled instrument in registered form after six years from the date of its cancellation; (b) a cancelled security certificate in bearer form or an instrument referred to in subsection 713(1) that is cancelled or a like cancelled instrument in bearer form after the date of its cancellation; or (c) an instrument referred to in subsection 713(1) or a like instrument, irrespective of its form, after the date of its expiration.	831. La société de portefeuille bancaire, ses mandataires, ou le fiduciaire, au sens de l'article 294, ne sont pas tenus de produire : a) plus de six ans après leur annulation, les certificats de valeurs mobilières nominatives, les titres visés au paragraphe 713(1) ou les titres nominatifs semblables; b) après leur annulation, les certificats de valeurs mobilières au porteur, les titres visés au paragraphe 713(1) ou les titres au porteur semblables; c) après l'expiration de leur délai de validité, les titres visés au paragraphe 713(1) ou les titres semblables quelle que soit leur forme.	Destruction des certificats 30 35 40

	Corporate Name and Seal	Dénomination sociale et sceau	
Publication of name	<p>832. A bank holding company shall set out its name in legible characters in all contracts, invoices, negotiable instruments and other documents evidencing rights or obligations with respect to other parties that are issued or made by or on behalf of the bank holding company.</p>	<p>832. Le nom de la société de portefeuille bancaire doit figurer lisiblement sur tous les contrats, factures, effets négociables et autres documents, établis par elle ou en son nom, qui constatent des droits ou obligations à l'égard des tiers.</p>	Publicité de la dénomination sociale
Corporate seal	<p>833. An instrument or agreement executed on behalf of a bank holding company by a director, an officer or an agent of the bank holding company is not invalid merely because a corporate seal is not affixed thereto.</p>	<p>833. L'absence du sceau de la société de portefeuille bancaire sur tout document signé en son nom par l'un de ses administrateurs, dirigeants ou mandataires ne le rend pas nul.</p>	Sceau
Sections 265 to 272 apply	<p style="text-align: center;">Insiders</p> <p>834. Sections 265 to 272 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company"; and</p> <p>(b) the reference to "this Act" in subsection 266(3) is to be read as a reference to "this Part".</p>	<p style="text-align: center;">Initiés</p> <p>834. Les articles 265 à 272 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) la mention, au paragraphe 266(3), de la présente loi vaut mention de la présente partie.</p>	Application des art. 265 à 272
Sections 273 to 282 apply	<p style="text-align: center;">Prospectus</p> <p>835. Sections 273 to 282 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company";</p> <p>(b) references to "this Act" in those sections are to be read as references to "this Part"; and</p> <p>(c) subsection 274(1) is to be read without reference to "or auditors".</p>	<p style="text-align: center;">Prospectus</p> <p>835. Les articles 273 à 282 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;</p> <p>c) il n'est pas tenu compte, au paragraphe 274(1), du fait qu'il peut y avoir plus d'un vérificateur.</p>	Application des art. 273 à 282
Sections 283 to 292 apply	<p style="text-align: center;">Compulsory Acquisitions</p> <p>836. Sections 283 to 292 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company";</p>	<p style="text-align: center;">Offres publiques d'achat</p> <p>836. Les articles 283 à 292 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;</p>	Application des art. 283 à 292

	<p>(b) references to “another deposit-taking financial institution” in subsection 287(3) are to be read as references to “a deposit-taking financial institution”; and</p> <p>(c) the reference to “the Minister” in subsection 291(4) is to be read as a reference to “the Receiver General”.</p>	<p>b) il n’est pas tenu compte, au paragraphe 287(3), du mot « autre » dans l’expression « autre institution financière »;</p> <p>c) la mention, au paragraphe 291(4), du ministre vaut mention du receveur général.</p>	
Recovery	<p>837. If at any time a person establishes an entitlement to any moneys paid to the Receiver General under subsection 291(4), the Receiver General shall pay an equivalent amount to that person out of the Consolidated Revenue Fund.</p>	<p>837. Le receveur général doit verser, sur le Trésor, une somme égale à celle qu’il a reçue à toute personne qui la réclame à bon droit selon le paragraphe 291(4).</p>	Recouvrement
	Trust Indentures	Acte de fiducie	
Sections 294 to 306 apply	<p>838. Sections 294 to 306 apply in respect to bank holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to “bank” in those sections are to be read as references to “bank holding company”;</p> <p>(b) references to “this Act” in those sections are to be read as references to “this Part”; and</p> <p>(c) references to “subordinated indebtedness” in those sections are to be read as references to “subordinated indebtedness” as defined in subsection 663(1).</p>	<p>838. Les articles 294 à 306 s’appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l’application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;</p> <p>c) le terme « titre secondaire » s’entend au sens du paragraphe 663(1).</p>	Application des art. 294 à 306
	Financial Statements and Auditor	États financiers et vérificateur	
	Annual Financial Statement	Rapport financier annuel	
Financial year of bank holding company	<p>839. (1) The financial year of a bank holding company ends, at the election of the bank holding company in its by-laws, on the expiration of the thirty-first day of October of each year or the thirty-first day of December of each year.</p>	<p>839. (1) L’exercice de la société de portefeuille bancaire se termine, selon la date choisie par cette dernière dans ses règlements administratifs, soit le 31 octobre, soit le 31 décembre de chaque année.</p>	Exercice de la société de portefeuille bancaire
First financial year	<p>(2) If, in any year, a bank holding company comes into existence after the first day of July, its first financial year ends, at its election in its by-laws, on the expiration of the thirty-first day of October or the thirty-first day of December in the next calendar year.</p>	<p>(2) Dans le cas où la société de portefeuille bancaire est constituée après le premier juillet d’une année donnée, son premier exercice se termine, selon la date choisie par cette dernière dans ses règlements administratifs, soit le 31 octobre, soit le 31 décembre de l’année civile suivante.</p>	Premier exercice

Annual
financial
statement

840. (1) The directors of a bank holding company shall place before the shareholders at every annual meeting

(a) a comparative annual financial statement (in this Part referred to as an “annual statement”) relating separately to 5

(i) the financial year immediately preceding the meeting, and

(ii) the financial year, if any, immediately preceding the financial year referred to in 10 subparagraph (i);

(b) the report of the auditor of the bank holding company; and

(c) any further information respecting the financial position of the bank holding 15 company and the results of its operations required by the by-laws of the bank holding company to be placed before the shareholders at the annual meeting.

(2) An annual statement of a bank holding 20 company must contain, with respect to each of the financial years to which it relates,

(a) a balance sheet as at the end of the financial year,

(b) a statement of income for the financial 25 year,

(c) a statement of change of financial position for the financial year, and

(d) a statement of changes in shareholders’ equity for the financial year, 30

showing such information and particulars as in the opinion of the directors are necessary to present fairly, in accordance with the accounting principles referred to in subsection (4), the financial position of the bank holding compa- 35 ny as at the end of the financial year to which it relates and the results of the operations and changes in the financial position of the bank holding company for that financial year.

(3) A bank holding company shall include 40 with its annual statement

(a) a list of the subsidiaries of the bank holding company, other than subsidiaries that are not required to be listed by the regulations and subsidiaries acquired pur- 45

840. (1) Le conseil d’administration doit, à l’assemblée annuelle, présenter aux actionnaires :

a) un rapport financier annuel comparatif désigné dans la présente partie sous le nom de « rapport annuel », et couvrant séparément :

(i) l’exercice précédant l’assemblée,

(ii) le cas échéant, l’exercice précédant l’exercice visé au sous-alinéa (i); 10

b) le rapport du vérificateur de la société de portefeuille bancaire;

c) tous les autres renseignements sur la situation financière de la société et les résultats de ses opérations à présenter, selon 15 ses règlements administratifs, aux actionnaires à l’assemblée annuelle.

(2) Le rapport annuel de la société pour chaque exercice présente :

a) un bilan de fin d’exercice; 20

b) un état de ses revenus pour l’exercice;

c) un état des modifications survenues dans sa situation financière au cours de l’exercice;

d) un état des modifications dans l’avoir des 25 actionnaires au cours de l’exercice.

Ces documents doivent contenir les renseignements et les détails que le conseil d’administration juge nécessaires pour présenter fidèlement, selon les principes comptables vi- 30 sés au paragraphe (4), la situation financière de la société à la clôture de l’exercice ainsi que les résultats de ses opérations et les modifications survenues dans sa situation financière au cours de l’exercice. 35

(3) La société joint à son rapport annuel :

a) la liste de ses filiales — autres que celles qui peuvent ne pas y figurer aux termes des règlements ou que celles qu’elle a acquises en vertu de l’article 934 ou en réalisant une 40

Rapport
annuelTeneur du
rapport
annuelRenseigne-
ments
additionnelsContents of
annual
statementAdditional
information

	<p>suant to section 934 or pursuant to a realization of security in accordance with section 935 and which the bank holding company would not otherwise be permitted to hold, showing, with respect to each subsidiary,</p> <p>(i) its name and the address of its head or principal office,</p> <p>(ii) the book value of the aggregate of any shares of the subsidiary beneficially owned by the bank holding company and by other subsidiaries of the bank holding company, and</p> <p>(iii) the percentage of the voting rights attached to all the outstanding voting shares of the subsidiary that is carried by the aggregate of any voting shares of the subsidiary beneficially owned by the bank holding company and by other subsidiaries of the bank holding company; and</p> <p>(b) such other information as the Governor in Council may, by order, require in such form as may be prescribed.</p>	<p>sûreté conformément à l'article 935 et qu'elle ne serait pas par ailleurs autorisée à détenir —, avec indication, pour chacune d'elles, des renseignements suivants :</p> <p>(i) sa dénomination sociale et l'adresse de son siège ou bureau principal,</p> <p>(ii) la valeur comptable de celles de ses actions dont elle-même et ses autres filiales ont la propriété effective,</p> <p>(iii) la part — exprimée en pourcentage — des droits de vote propres à l'ensemble des actions en circulation avec droit de vote de la filiale qui se rattache à celles de ses actions avec droit de vote dont la société et ses autres filiales ont la propriété effective;</p> <p>b) les autres renseignements, en la forme réglementaire, que le gouverneur en conseil peut exiger par décret.</p>	
Accounting principles	<p>(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(b) and subsection 842(1) shall, except as otherwise specified by the Superintendent, be prepared in accordance with generally accepted accounting principles, the primary source of which is the Handbook of the Canadian Institute of Chartered Accountants. A reference in any provision of this Act to the accounting principles referred to in this subsection shall be construed as a reference to those generally accepted accounting principles with any specifications so made.</p>	<p>(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 842(1) sont établis selon les principes comptables généralement reconnus et principalement ceux qui sont énoncés dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés. La mention, dans les autres dispositions de la présente loi, des principes comptables visés au présent paragraphe vaut mention de ces principes, compte tenu de toute spécification faite par le surintendant.</p>	Principes comptables
Regulations	<p>(5) The Governor in Council may make regulations respecting subsidiaries that are not required to be listed for the purposes of paragraph (3)(a).</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant les filiales qui peuvent ne pas figurer sur la liste visée à l'alinéa (3)a).</p>	Règlements
Approval by directors	<p>841. (1) The directors of a bank holding company shall approve the annual statement and the approval of the directors shall be evidenced by the signature of</p>	<p>841. (1) Le conseil d'administration de la société de portefeuille bancaire doit approuver le rapport annuel, l'approbation étant attestée par la signature :</p>	Approbation par le conseil d'administration

	<p>(a) the chief executive officer or, in the event of that officer's absence or inability to act, any other officer of the bank holding company authorized by the directors to sign in the stead of the chief executive officer; and 5</p> <p>(b) one director, if the signature required by paragraph (a) is that of a director, or two directors if the signature required by that paragraph is that of an officer who is not a 10 director.</p>	<p>a) d'une part, du premier dirigeant ou, en cas d'absence ou d'empêchement, d'un dirigeant de la société commis à cette fin par le conseil d'administration; 5</p> <p>b) d'autre part, d'un administrateur, si la signature exigée en vertu de l'alinéa a) est celle d'un administrateur, ou de deux administrateurs, si la signature exigée en vertu de cet alinéa est celle d'un dirigeant qui n'est pas administrateur. 10</p>	
<p>Condition precedent to publication</p>	<p>(2) A bank holding company shall not publish copies of an annual statement unless it is approved and signed in accordance with subsection (1). 15</p>	<p>(2) La société ne peut publier le rapport annuel que s'il a été approuvé et signé conformément au paragraphe (1).</p>	<p>Condition préalable à la publication</p>
<p>Statements — subsidiaries</p>	<p>842. (1) A bank holding company shall keep at its head office a copy of the current financial statements of each subsidiary of the bank holding company.</p>	<p>842. (1) La société de portefeuille bancaire conserve à son siège un exemplaire des 15 derniers états financiers de chacune de ses filiales.</p>	<p>États financiers</p>
<p>Examination</p>	<p>(2) Subject to this section, the shareholders 20 of a bank holding company and their personal representatives may, on request therefor, examine the statements referred to in subsection (1) during the usual business hours of the bank holding company and may take extracts 25 therefrom free of charge.</p>	<p>(2) Sous réserve des autres dispositions du présent article, les actionnaires de la société, ainsi que leurs représentants personnels, peuvent, sur demande, examiner les états mentionnés au paragraphe (1) et en reproduire, gratuitement, des extraits pendant les heures normales d'ouverture des bureaux de la société. 25</p>	<p>Examen</p>
<p>Barring examination</p>	<p>(3) A bank holding company may refuse to permit an examination under subsection (2) by any person.</p>	<p>(3) La société peut toutefois refuser l'examen prévu au paragraphe (2).</p>	<p>Interdiction</p>
<p>Application for order</p>	<p>(4) Within fifteen days after a refusal under 30 subsection (3), the bank holding company shall apply to a court for an order barring the right of the person concerned to make an examination under subsection (2) and the court shall either order the bank holding 35 company to permit the examination or, if it is satisfied that the examination would be detrimental to the bank holding company or to any other body corporate the financial statements of which would be subject to examination, bar 40 the right and make any further order it thinks fit.</p>	<p>(4) Le cas échéant, la société doit, dans les quinze jours qui suivent, demander à un tribunal de refuser le droit d'examen à la 30 personne en cause; le tribunal peut lui enjoindre de permettre l'examen ou, s'il est convaincu que celui-ci serait préjudiciable à la société ou à toute autre personne morale dont les états financiers en feraient l'objet, l'interdire et 35 rendre toute autre ordonnance qu'il juge utile.</p>	<p>Demande à un tribunal</p>

Notice to Superintendent	<p>(5) A bank holding company shall give the Superintendent and the person seeking to examine the statements referred to in subsection (1) notice of an application to a court under subsection (4), and the Superintendent and the person may appear and be heard in person or by counsel at the hearing of the application.</p>	<p>(5) La société donne avis de la demande d'interdiction au surintendant et à la personne désirant examiner les états visés au paragraphe (1); ils peuvent comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.</p>	Avis au surintendant
Distribution of annual statement	<p>843. (1) A bank holding company shall, not later than twenty-one days before the date of each annual meeting or before the signing of a resolution under paragraph 741(1)(b) in lieu of the annual meeting, send to each shareholder at the shareholder's recorded address a copy of the documents referred to in subsections 840(1) and (3), unless that time period is waived by the shareholder.</p>	<p>843. (1) Au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle ou avant la signature de la résolution visée à l'alinéa 741(1)(b) — sauf renonciation à ce délai par les intéressés —, la société de portefeuille bancaire fait parvenir à tous les actionnaires, à leur adresse enregistrée, un exemplaire des documents visés aux paragraphes 840(1) et (3).</p>	Exemplaire au surintendant
Exception	<p>(2) A bank holding company is not required to comply with subsection (1) with respect to a shareholder who has informed the bank holding company, in writing, that the shareholder does not wish to receive the annual statement.</p>	<p>(2) La société n'est pas tenue de se conformer au paragraphe (1) à l'égard d'un actionnaire qui l'informe par écrit qu'il ne souhaite pas recevoir le rapport annuel.</p>	Exception
Effect of default	<p>(3) Where a bank holding company is required to comply with subsection (1) and the bank holding company does not comply with that subsection, the annual meeting at which the documents referred to in that subsection are to be considered shall be adjourned until that subsection has been complied with.</p>	<p>(3) En cas d'inobservation de l'obligation prévue au paragraphe (1), l'assemblée est ajournée à une date postérieure à l'exécution de cette obligation.</p>	Ajournement de l'assemblée annuelle
Copy to Superintendent	<p>844. (1) Subject to subsection (2), a bank holding company shall send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 840(1) and (3) not later than twenty-one days before the date of each annual meeting of shareholders of the bank holding company.</p>	<p>844. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société de portefeuille bancaire fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 840(1) et (3) au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle.</p>	Envoi au surintendant
Later filing	<p>(2) If a bank holding company's shareholders sign a resolution under paragraph 741(1)(b) in lieu of an annual meeting, the bank holding company shall send a copy of the documents referred to in subsections 840(1) and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of the resolution.</p>	<p>(2) Dans les cas où les actionnaires ont signé la résolution, visée à l'alinéa 741(1)(b), qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires, la société de portefeuille bancaire envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.</p>	Envoi à une date postérieure

	Auditors	Vérificateurs	
Definitions	<p>845. The definitions in this section apply in this section and sections 846 to 864.</p>	<p>845. Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 846 à 864.</p>	Définitions
"firm of accountants" « cabinet de comptables »	<p>"firm of accountants" means a partnership, the members of which are accountants engaged in the practice of accounting, or a body corporate that is incorporated by or under an Act of the legislature of a province and engaged in the practice of accounting.</p>	<p>« cabinet de comptables » Société de personnes dont les membres sont des comptables exerçant leur profession ou personne morale constituée sous le régime d'une loi provinciale et qui fournit des services de comptabilité.</p>	« cabinet de comptables » "firm of accountants"
"member" « membre »	<p>"member", in relation to a firm of accountants, means</p> <p>(a) an accountant who is a partner in a partnership, the members of which are accountants engaged in the practice of accounting; or</p> <p>(b) an accountant who is an employee of a firm of accountants.</p>	<p>« membre » Par rapport à un cabinet de comptables :</p> <p>a) le comptable associé d'une société de personnes dont les membres sont des comptables exerçant leur profession;</p> <p>b) le comptable employé par un cabinet de comptables.</p>	« membre » "member"
Appointment of auditor	<p>846. (1) The shareholders of a bank holding company shall, by ordinary resolution at the first meeting of shareholders and at each succeeding annual meeting, appoint a firm of accountants to be the auditor of the bank holding company until the close of the next annual meeting.</p>	<p>846. (1) Les actionnaires de la société de portefeuille bancaire doivent, par résolution ordinaire, à leur première assemblée et à chaque assemblée annuelle subséquente, nommer un cabinet de comptables à titre de vérificateur de la société. Le mandat du vérificateur expire à la clôture de l'assemblée annuelle suivante.</p>	Nomination du vérificateur
Remuneration of auditor	<p>(2) The remuneration of the auditor may be fixed by ordinary resolution of the shareholders but, if not so fixed, shall be fixed by the directors.</p>	<p>(2) La rémunération du vérificateur est fixée par résolution ordinaire des actionnaires ou, à défaut, par le conseil d'administration.</p>	Rémunération du vérificateur
Qualification of auditor	<p>847. (1) A firm of accountants is qualified to be an auditor of a bank holding company if</p> <p>(a) two or more members thereof are accountants who</p> <p>(i) are members in good standing of an institute or association of accountants incorporated by or under an Act of the legislature of a province,</p> <p>(ii) each have at least five years experience at a senior level in performing audits of a financial institution,</p> <p>(iii) are ordinarily resident in Canada, and</p> <p>(iv) are independent of the bank holding company; and</p>	<p>847. (1) Peut être nommé vérificateur le cabinet de comptables dont :</p> <p>a) au moins deux des membres :</p> <p>(i) sont membres en règle d'un institut ou d'une association de comptables constitués en personne morale sous le régime d'une loi provinciale,</p> <p>(ii) possèdent chacun cinq ans d'expérience au niveau supérieur dans l'exécution de la vérification d'institutions financières,</p> <p>(iii) résident habituellement au Canada,</p> <p>(iv) sont indépendants de la société de portefeuille bancaire;</p>	Conditions à remplir

Independence

(b) the member of the firm jointly designated by the firm and the bank holding company to conduct the audit of the bank holding company on behalf of the firm is qualified in accordance with paragraph (a). 5

(2) For the purposes of subsection (1),
 (a) independence is a question of fact; and
 (b) a member of a firm of accountants is deemed not to be independent of a bank holding company if that member or any other member of the firm of accountants, or if the firm of accountants
 (i) is a director or an officer or employee of the bank holding company or of any affiliate of the bank holding company or is a business partner of any director, officer or employee of the bank holding company or of any affiliate of the bank holding company,
 (ii) beneficially owns or controls, directly or indirectly, a material interest in the shares of the bank holding company or of any affiliate of the bank holding company, or
 (iii) has been a liquidator, trustee in bankruptcy, receiver or receiver and manager of any affiliate of the bank holding company within the two years immediately preceding the firm's proposed appointment as auditor of the bank holding company, other than an affiliate that is a subsidiary of the bank holding company acquired pursuant to section 934 or through a realization of security pursuant to section 935. 35

Notice of designation

(3) Within fifteen days after appointing a firm of accountants as auditor of a bank holding company, the bank holding company and the firm of accountants shall jointly designate a member of the firm who has the qualifications described in subsection (1) to conduct the audit of the bank holding company on behalf of the firm and shall forthwith notify the Superintendent in writing of the designation. 45

b) le membre désigné conjointement avec la société pour la vérification satisfait par ailleurs aux critères énumérés à l'alinéa a).

(2) Pour l'application du paragraphe (1) :
 a) l'indépendance est une question de fait; 5
 b) un membre d'un cabinet de comptables est réputé ne pas être indépendant de la société si lui-même ou un autre membre du cabinet, ou si le cabinet de comptables lui-même : 10
 (i) soit est administrateur, dirigeant ou employé de la société ou d'une entité de son groupe ou est associé en affaires avec un des administrateurs, dirigeants ou employés de la société ou d'une entité de son groupe, 15
 (ii) soit possède à titre de véritable propriétaire ou contrôle, directement ou indirectement, un intérêt important dans des actions de la société ou d'une entité de son groupe, 20
 (iii) soit a été séquestre, séquestre-gérant, liquidateur ou syndic de faillite de toute entité du groupe dont fait partie la société dans les deux ans précédant la date de la proposition de la nomination du cabinet au poste de vérificateur, sauf si l'entité est une filiale de la société acquise conformément à l'article 934 ou dont l'acquisition découle de la réalisation d'une sûreté en vertu de l'article 935. 30

Indépendance

(3) Dans les quinze jours suivant la nomination d'un cabinet de comptables, la société et le cabinet désignent conjointement un membre qui remplit les conditions du paragraphe (1) pour effectuer la vérification au nom du cabinet; elle en avise sans délai par écrit le surintendant.

Avis au surintendant

New designation	<p>(4) Where for any reason a member of a firm of accountants designated pursuant to subsection (3) ceases to conduct the audit of the bank holding company, the bank holding company and the firm of accountants may jointly designate another member of the same firm of accountants who has the qualifications described in subsection (1) to conduct the audit of the bank holding company and the bank holding company shall forthwith notify the Superintendent in writing of the designation.</p>	<p>(4) Si, pour une raison quelconque, le membre désigné cesse de remplir ses fonctions, la société et le cabinet de comptables peuvent désigner conjointement un autre membre du cabinet qui remplit les conditions du paragraphe (1); elle en avise sans délai par écrit le surintendant.</p>	Remplacement d'un membre désigné
Deemed vacancy	<p>(5) In any case where subsection (4) applies and a designation is not made pursuant to that subsection within thirty days after the designated member ceases to conduct the audit of the bank holding company, there shall be deemed to be a vacancy in the office of auditor of the bank holding company.</p>	<p>(5) Dans le cas visé au paragraphe (4), faute de désignation dans les trente jours de la cessation des fonctions du membre, le poste de vérificateur est déclaré vacant.</p>	Poste déclaré vacant
Duty to resign	<p>848. (1) An auditor that ceases to be qualified under section 847 shall resign forthwith after any member of the firm becomes aware that the firm has ceased to be so qualified.</p>	<p>848. (1) Le vérificateur doit se démettre dès qu'à la connaissance d'un des membres de son cabinet, celui-ci ne remplit plus les conditions prévues à l'article 847.</p>	Obligation de démissionner
Disqualification order	<p>(2) Any interested person may apply to a court for an order declaring that an auditor of a bank holding company has ceased to be qualified under section 847 and declaring the office of auditor to be vacant.</p>	<p>(2) Tout intéressé peut demander au tribunal de déclarer, par ordonnance, qu'un vérificateur de la société de portefeuille bancaire ne remplit plus les conditions prévues à l'article 847 et que son poste est vacant.</p>	Destitution judiciaire
Revocation of appointment	<p>849. (1) The shareholders of a bank holding company may, by ordinary resolution at a special meeting, revoke the appointment of an auditor.</p>	<p>849. (1) Les actionnaires peuvent, par résolution ordinaire adoptée lors d'une assemblée extraordinaire, révoquer un vérificateur.</p>	Révocation
Revocation of appointment	<p>(2) The Superintendent may at any time revoke the appointment of an auditor made under subsection (3) or 846(1) or section 851 by notice in writing signed by the Superintendent and sent by registered mail to the auditor and to the bank holding company addressed to the usual place of business of the auditor and the bank holding company.</p>	<p>(2) Le surintendant peut à tout moment révoquer le vérificateur nommé conformément aux paragraphes (3) ou 846(1) ou à l'article 851 par avis écrit portant sa signature et envoyé par courrier recommandé à l'établissement habituel d'affaires du vérificateur et de la société de portefeuille bancaire.</p>	Révocation
Filling vacancy	<p>(3) A vacancy created by the revocation of the appointment of an auditor under subsection (1) may be filled at the meeting at which the appointment was revoked and, if not so filled, shall be filled by the directors under section 851.</p>	<p>(3) La vacance créée par la révocation du vérificateur conformément au paragraphe (1) peut être comblée lors de l'assemblée où celle-ci a eu lieu; à défaut, elle est comblée par le conseil d'administration en application de l'article 851.</p>	Vacance

Ceasing to hold office	<p>850. (1) An auditor of a bank holding company ceases to hold office when</p> <p>(a) the auditor resigns; or</p> <p>(b) the appointment of the auditor is revoked by the shareholders or the Superintendent.</p>	<p>850. (1) Le mandat du vérificateur prend fin à, selon le cas :</p> <p>a) sa démission;</p> <p>b) sa révocation par les actionnaires ou le surintendant.</p>	Fin du mandat
Effective date of resignation	<p>(2) The resignation of an auditor becomes effective at the time a written resignation is sent to the bank holding company or at the time specified in the resignation, whichever is later.</p>	<p>(2) La démission du vérificateur prend effet à la date de son envoi par écrit à la société de portefeuille bancaire ou, si elle est postérieure, à la date qui y est précisée.</p>	Date d'effet de la démission
Filling vacancy	<p>851. (1) Subject to subsection 849(3), where a vacancy occurs in the office of auditor of a bank holding company, the directors shall forthwith fill the vacancy, and the auditor so appointed holds office for the unexpired term of office of the predecessor of that auditor.</p>	<p>851. (1) Sous réserve du paragraphe 849(3), le conseil d'administration pourvoit sans délai à toute vacance; le nouveau vérificateur est en poste jusqu'à l'expiration du mandat de son prédécesseur.</p>	Poste vacant comblé
Where Superintendent may fill vacancy	<p>(2) Where the directors fail to fill a vacancy in accordance with subsection (1), the Superintendent may fill the vacancy and the auditor so appointed holds office for the unexpired term of office of the predecessor of that auditor.</p>	<p>(2) À défaut de nomination par le conseil d'administration, le surintendant peut y procéder; le nouveau vérificateur reste en poste jusqu'à l'expiration du mandat de son prédécesseur.</p>	Vacance comblée par le surintendant
Designation of member of firm	<p>(3) Where the Superintendent has, pursuant to subsection (2), appointed a firm of accountants to fill a vacancy, the Superintendent shall designate the member of the firm who is to conduct the audit of the bank holding company on behalf of the firm.</p>	<p>(3) Le cas échéant, le surintendant, s'il a nommé un cabinet de comptables, désigne le membre du cabinet chargé d'effectuer la vérification au nom de celui-ci.</p>	Désignation du membre du cabinet
Right to attend meetings	<p>852. (1) The auditor of a bank holding company is entitled to receive notice of every meeting of shareholders and, at the expense of the bank holding company, to attend and be heard thereat on matters relating to the duties of the auditor.</p>	<p>852. (1) Le vérificateur de la société de portefeuille bancaire a le droit de recevoir avis de toute assemblée des actionnaires, d'y assister aux frais de la société et d'y être entendu sur toute question relevant de ses fonctions.</p>	Droit d'assister à l'assemblée
Duty to attend meeting	<p>(2) If a director or shareholder of a bank holding company, whether or not the shareholder is entitled to vote at the meeting, gives written notice, not less than ten days before a meeting of shareholders, to an auditor or former auditor of the bank holding company that the director or shareholder wishes the auditor's attendance at the meeting, the auditor or former auditor shall attend the meeting</p>	<p>(2) Le vérificateur — ancien ou en exercice — à qui l'un des administrateurs ou un actionnaire habile ou non à voter donne avis écrit, au moins dix jours à l'avance, de la tenue d'une assemblée des actionnaires et de son désir de l'y voir présent, doit y assister aux frais de la société et répondre à toute question relevant de ses fonctions.</p>	Obligation d'assister à l'assemblée

at the expense of the bank holding company and answer questions relating to the auditor's or former auditor's duties as auditor.

Notice to bank holding company

(3) A director or shareholder who gives notice under subsection (2) shall send concurrently a copy of the notice to the bank holding company and the bank holding company shall forthwith send a copy thereof to the Superintendent.

(3) L'administrateur ou l'actionnaire qui donne l'avis en fait parvenir simultanément un exemplaire à la société, laquelle en adresse sans délai copie au surintendant.

Avis à la société

Superintendent may attend

(4) The Superintendent may attend and be heard at any meeting referred to in subsection (2).

(4) Le surintendant peut assister à l'assemblée et y être entendu.

Droit d'assister à l'assemblée

Statement of auditor

853. (1) An auditor of a bank holding company that

(a) resigns,

(b) receives a notice or otherwise learns of a meeting of shareholders called for the purpose of revoking the appointment of the auditor, or

(c) receives a notice or otherwise learns of a meeting of directors or shareholders at which another firm of accountants is to be appointed in its stead, whether because of the auditor's resignation or revocation of appointment or because the auditor's term of office has expired or is about to expire,

shall submit to the bank holding company and the Superintendent a written statement giving the reasons for the resignation or the reasons why the auditor opposes any proposed action.

853. (1) Est tenu de soumettre à la société de portefeuille bancaire et au surintendant une déclaration écrite exposant les motifs de sa démission ou de son opposition aux mesures envisagées le vérificateur de la société qui, selon le cas :

a) démissionne;

b) est informé, notamment par voie d'avis, de la convocation d'une assemblée des actionnaires ayant pour but de le révoquer;

c) est informé, notamment par voie d'avis, de la tenue d'une réunion du conseil d'administration ou d'une assemblée des actionnaires destinée à pourvoir le poste de vérificateur par suite de sa démission, de sa révocation ou de l'expiration effective ou prochaine de son mandat.

Déclaration du vérificateur

Statement to be sent to shareholders

(2) Where a bank holding company receives a written statement referred to in subsection (1) that relates to a resignation as a result of a disagreement with the directors or officers of the bank holding company or that relates to a matter referred to in paragraph (1)(b) or (c), the bank holding company shall forthwith send a copy of the statement to each shareholder who is entitled to vote at the annual meeting of shareholders.

(2) Si la déclaration a trait soit à la démission du vérificateur en raison d'un désaccord avec les administrateurs ou dirigeants, soit à une question visée aux alinéas (1)b) ou c), la société en fait parvenir sans délai un exemplaire à chaque actionnaire habile à voter à l'assemblée annuelle.

Envoi de la déclaration aux actionnaires

Duty of replacement auditor

854. (1) Where an auditor of a bank holding company has resigned or the appointment of an auditor has been revoked, no firm of accountants shall accept an appointment as auditor of the bank holding company or

854. (1) Aucun cabinet de comptables ne peut accepter de remplacer le vérificateur qui a démissionné ou a été révoqué sans auparavant avoir demandé et obtenu de celui-ci une déclaration écrite exposant les circonstances

Remplaçant

	consent to be an auditor of the bank holding company until the firm of accountants has requested and received from the other auditor a written statement of the circumstances and reasons why the other auditor resigned or why, in the other auditor's opinion, the other auditor's appointment was revoked.	5	justifiant sa démission, ou expliquant, selon lui, sa révocation.	
Exception	(2) Notwithstanding subsection (1), a firm of accountants may accept an appointment or consent to be appointed as auditor of a bank holding company if, within fifteen days after a request under that subsection is made, no reply from the other auditor is received.	10	(2) Par dérogation au paragraphe (1), tout cabinet peut accepter d'être nommé vérificateur en l'absence de réponse dans les quinze jours à la demande de déclaration écrite.	Exception
Effect of non-compliance	(3) Unless subsection (2) applies, an appointment as auditor of a bank holding company is void if subsection (1) has not been complied with.	15	(3) Sauf dans le cas prévu au paragraphe (2), l'inobservation du paragraphe (1) entraîne la nullité de la nomination.	Effet de l'inobservation
Auditors' examination	855. (1) The auditor of a bank holding company shall make such examination as the auditor considers necessary to enable the auditor to report on the annual statement and on other financial statements required by this Part to be placed before the shareholders, except such annual statements or parts thereof as relate to the period referred to in subparagraph 840(1)(a)(ii).	20	855. (1) Le vérificateur de la société de portefeuille bancaire procède à l'examen qu'il estime nécessaire pour faire rapport sur le rapport annuel et sur les autres états financiers qui doivent, aux termes de la présente partie, être présentés aux actionnaires, à l'exception des états financiers ou des parties d'états financiers se rapportant à la période visée au sous-alinéa 840(1)(a)(ii).	Examen
Auditing standards	(2) The examination of the auditor referred to in subsection (1) shall, except as otherwise specified by the Superintendent, be conducted in accordance with generally accepted auditing standards, the primary source of which is the Handbook of the Canadian Institute of Chartered Accountants.	30	(2) Sauf spécification contraire du surintendant, le vérificateur applique les normes de vérification généralement reconnues et principalement celles qui sont énoncées dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés.	Normes applicables
Right to information	856. (1) On the request of the auditor of a bank holding company, the present or former directors, officers, employees or agents of the bank holding company shall, to the extent that such persons are reasonably able to do so, (a) permit access to such records, assets and security held by the bank holding company or any entity in which the bank holding company has a substantial investment, and (b) provide such information and explanations	35	856. (1) Les administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires de la société de portefeuille bancaire, ou leurs prédécesseurs, doivent, à la demande du vérificateur et dans la mesure où, d'une part, ils peuvent le faire et, d'autre part, le vérificateur l'estime nécessaire à l'exercice de ses fonctions : a) lui donner accès aux registres, éléments d'actif et sûretés détenus par la société ou par toute entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier; b) lui fournir des renseignements ou éclaircissements.	Droit à l'information

as are, in the opinion of the auditor, necessary to enable the auditor to perform the duties of the auditor of the bank holding company.

Directors to provide information

(2) On the request of the auditor of a bank holding company, the directors of the bank holding company shall, to the extent that they are reasonably able to do so,

(a) obtain from the present or former directors, officers, employees and agents of any entity in which the bank holding company has a substantial investment the information and explanations that such persons are reasonably able to provide and that are, in the opinion of the auditor, necessary to enable them to perform the duties of the auditor of the bank holding company; and

(b) provide the auditor with the information and explanations so obtained.

(2) À la demande du vérificateur, le conseil d'administration de la société doit dans la mesure du possible :

a) obtenir des administrateurs, dirigeants, employés et mandataires de toute entité dans laquelle la société détient un intérêt de groupe financier, ou de leurs prédécesseurs, les renseignements et éclaircissements que ces personnes sont en mesure de fournir et que le vérificateur estime nécessaires à l'exercice de ses fonctions;

b) lui fournir les renseignements et éclaircissements ainsi obtenus.

Obligation du conseil d'administration : information

No civil liability

(3) A person who in good faith makes an oral or written communication under subsection (1) or (2) shall not be liable in any civil action arising from having made the communication.

(3) Nul n'encourt de responsabilité civile pour avoir fait, de bonne foi, une déclaration orale ou écrite en vertu du paragraphe (1) ou (2).

Non-responsabilité

Auditor's report and extended examination

857. (1) The Superintendent may, in writing, require that the auditor of a bank holding company report to the Superintendent on the extent of the procedures of the auditor in the examination of the annual statement and may, in writing, require that the auditor enlarge or extend the scope of that examination or direct that any other particular procedure be performed in any particular case, and the auditor shall comply with any such requirement of the Superintendent and report to the Superintendent thereon.

857. (1) Le surintendant peut exiger, par écrit, que le vérificateur de la société de portefeuille bancaire lui fasse rapport sur le type de procédure utilisé lors de sa vérification du rapport annuel; il peut en outre lui demander, par écrit, d'étendre la portée de sa vérification et lui ordonner de mettre en oeuvre, dans certains cas, d'autres types de procédure. Le vérificateur est tenu de se conformer aux demandes du surintendant et de lui faire rapport à ce sujet.

Rapport du vérificateur au surintendant

Special examination

(2) The Superintendent may, in writing, require that the auditor of a bank holding company make a particular examination to determine whether any procedures adopted by the bank holding company may be prejudicial to the interests of depositors, policyholders or creditors of any federal financial institution that is affiliated with the bank holding company, or any other examination as, in the

(2) Le surintendant peut exiger, par écrit, que le vérificateur de la société de portefeuille bancaire procède à une vérification spéciale visant à déterminer si les méthodes utilisées par la société risquent de porter préjudice aux intérêts des déposants, souscripteurs ou créanciers d'une institution financière fédérale de son groupe, ainsi qu'à toute autre vérification rendue nécessaire, à son avis, par l'intérêt public, et lui fasse rapport à ce sujet.

Vérification spéciale

	Superintendent's opinion, the public interest may require, and report to the Superintendent thereon.		
Special examination	(3) The Superintendent may direct that a special audit of a bank holding company be made if, in the opinion of the Superintendent, it is so required and may appoint for that purpose a firm of accountants qualified pursuant to subsection 847(1) to be an auditor of the bank holding company. 5 10	(3) Le surintendant peut, s'il l'estime nécessaire, faire procéder à une vérification spéciale et nommer à cette fin un cabinet de comptables répondant aux exigences du paragraphe 847(1). 5	Vérification spéciale
Expenses payable by bank holding company	(4) The expenses entailed by any examination or audit referred to in any of subsections (1) to (3) are payable by the bank holding company on being approved in writing by the Superintendent. 15	(4) Les dépenses engagées en application des paragraphes (1) à (3) sont, si elles sont autorisées par écrit par le surintendant, à la charge de la société.	Dépenses
Auditor's report	858. (1) The auditor shall, not less than twenty-one days before the date of the annual meeting of the shareholders of the bank holding company, make a report in writing to the shareholders on the annual statement referred to in subsection 840(1). 20	858. (1) Au moins vingt et un jours avant la date de l'assemblée annuelle, le vérificateur établit un rapport écrit à l'intention des actionnaires concernant le rapport annuel prévu au paragraphe 840(1). 10	Rapport du vérificateur
Audit for shareholders	(2) In each report required under subsection (1), the auditor shall state whether, in the opinion of the auditor, the annual statement presents fairly, in accordance with the accounting principles referred to in subsection 840(4), the financial position of the bank holding company as at the end of the financial year to which it relates and the results of the operations and changes in the financial position of the bank holding company for that financial year. 25 30	(2) Dans chacun des rapports prévus au paragraphe (1), le vérificateur déclare si, à son avis, le rapport annuel présente fidèlement, selon les principes comptables visés au paragraphe 840(4), la situation financière de la société de portefeuille bancaire à la clôture de l'exercice auquel il se rapporte ainsi que le résultat de ses opérations et les modifications survenues dans sa situation financière au cours de cet exercice. 15 20	Teneur du rapport
Auditor's remarks	(3) In each report referred to in subsection (2), the auditor shall include such remarks as the auditor considers necessary when 35 (a) the examination has not been made in accordance with the auditing standards referred to in subsection 855(2); (b) the annual statement has not been prepared on a basis consistent with that of the preceding financial year; or (c) the annual statement does not present fairly, in accordance with the accounting principles referred to in subsection 840(4), the financial position of the bank holding 45	(3) Dans chacun des rapports, le vérificateur inclut les observations qu'il estime nécessaires dans les cas où : 25 a) l'examen n'a pas été effectué selon les normes de vérification visées au paragraphe 855(2); 30 b) le rapport annuel en question et celui de l'exercice précédent n'ont pas été établis sur la même base; c) le rapport annuel, compte tenu des principes comptables visés au paragraphe 35 840(4), ne reflète pas fidèlement soit la situation financière de la société à la clôture	Observations

	company as at the end of the financial year to which it relates or the results of the operations or changes in the financial position of the bank holding company for that financial year.	5	de l'exercice auquel il se rapporte, soit le résultat de ses opérations, soit les modifications survenues dans sa situation financière au cours de cet exercice.	
Report on directors' statement	859. (1) The auditor of a bank holding company shall, if required by the shareholders, audit and report to the shareholders on any financial statement submitted by the directors to the shareholders, and the report shall state whether, in the opinion of the auditor, the financial statement presents fairly the information required by the shareholders.	10	859. (1) Si les actionnaires l'exigent, le vérificateur de la société de portefeuille bancaire vérifie tout état financier soumis par le conseil d'administration aux actionnaires; le rapport que le vérificateur leur fait doit indiquer si, à son avis, l'état financier présente fidèlement les renseignements demandés.	5 Rapport aux actionnaires
Making of report	(2) A report of the auditor made under subsection (1) shall be attached to the financial statement to which it relates and a copy of the statement and report shall be sent by the directors to every shareholder and to the Superintendent.	15	(2) Le rapport en question est annexé à l'état financier auquel il se rapporte; le conseil d'administration en fait parvenir un exemplaire, ainsi que de l'état, à chaque actionnaire et 15 au surintendant.	Envoi du rapport
Auditor of subsidiaries	860. (1) A bank holding company shall take all necessary steps to ensure that each of its subsidiaries has as its auditor the auditor of the bank holding company.	20	860. (1) La société de portefeuille bancaire prend toutes les dispositions nécessaires pour que son vérificateur soit nommé vérificateur de ses filiales.	20 Vérification des filiales
Subsidiary outside Canada	(2) Subsection (1) applies in the case of a subsidiary that carries on its operations in a country other than Canada unless the laws of that country do not permit the appointment of an auditor of the bank holding company as the auditor of that subsidiary.	25	(2) Le paragraphe (1) s'applique dans le cas d'une filiale qui exerce son activité dans un pays étranger sauf si les lois de ce pays ne le permettent pas.	Filiale à l'étranger
Exception	(3) Subsection (1) does not apply in respect of any particular subsidiary where the bank holding company, after having consulted its auditor, is of the opinion that the total assets of the subsidiary are not a material part of the total assets of the bank holding company.	30 35	(3) Dans le cas où la société, après consultation de son vérificateur, estime que l'actif total d'une de ses filiales ne représente pas une partie importante de son actif total, le paragraphe (1) ne s'applique pas à cette filiale.	25 Exception
Auditor's attendance	861. (1) The auditor of a bank holding company is entitled to receive notice of every meeting of the audit committee of the bank holding company and, at the expense of the bank holding company, to attend and be heard at that meeting.	40	861. (1) Le vérificateur a droit aux avis des réunions du comité de vérification de la société de portefeuille bancaire et peut y assister aux frais de celle-ci et y être entendu.	30 Présence du vérificateur

Attendance	(2) If so requested by a member of the audit committee, the auditor shall attend every meeting of the audit committee held during the member's term of office.	(2) À la demande de tout membre du comité de vérification, le vérificateur assiste à toutes réunions de ce comité tenues au cours du mandat de ce membre.	Présence du vérificateur
Calling meeting	862. (1) The auditor of a bank holding company or a member of the audit committee may call a meeting of the audit committee.	862. (1) Le comité de vérification peut être convoqué par l'un de ses membres ou par le vérificateur.	Convocation d'une réunion
Right to interview	(2) The chief internal auditor of a bank holding company or any officer or employee of the bank holding company acting in a similar capacity shall, at the request of the auditor of the bank holding company and on receipt of reasonable notice, meet with the auditor.	(2) Le vérificateur en chef interne ou tout dirigeant ou employé de la société de portefeuille bancaire occupant des fonctions analogues doit rencontrer le vérificateur de la société si celui-ci lui en fait la demande et l'en avise en temps utile.	Rencontre demandée
Notice of errors	863. (1) A director or an officer of a bank holding company shall forthwith notify the audit committee and the auditor of the bank holding company of any error or misstatement of which the director or officer becomes aware in an annual statement or other financial statement on which the auditor or any former auditor has reported.	863. (1) Tout administrateur ou dirigeant doit sans délai aviser le comité de vérification ainsi que le vérificateur des erreurs ou renseignements inexacts qu'il relève dans un rapport annuel ou tout autre état financier ayant fait l'objet d'un rapport de ce dernier ou de ses prédécesseurs.	Avis des erreurs
Error noted by auditor	(2) If the auditor or former auditor of a bank holding company is notified or becomes aware of an error or misstatement in an annual statement or other financial statement on which the auditor reported and in the opinion of the auditor the error or misstatement is material, the auditor or former auditor shall inform each director of the bank holding company accordingly.	(2) Le vérificateur ou ceux de ses prédécesseurs qui prennent connaissance d'une erreur ou d'un renseignement inexact et, à leur avis, important dans le rapport annuel ou tout autre état financier sur lequel ils ont fait rapport doivent en informer chaque administrateur.	Erreur dans les états financiers
Duty of directors	(3) When under subsection (2) the auditor or former auditor of a bank holding company informs the directors of an error or misstatement in an annual statement or other financial statement, the directors shall (a) prepare and issue a revised annual statement or financial statement; or (b) otherwise inform the shareholders and the Superintendent of the error or misstatement.	(3) Une fois mis au courant, le conseil d'administration fait établir et publier un rapport ou état révisé ou informe par tous autres moyens les actionnaires et le surintendant des erreurs ou renseignements inexacts qui lui ont été révélés.	Obligation du conseil d'administration

Qualified privilege for statements	<p>864. Any oral or written statement or report made under this Part by the auditor or former auditor of a bank holding company has qualified privilege.</p>	<p>864. Le vérificateur et ses prédécesseurs jouissent d'une immunité relative en ce qui concerne les déclarations orales ou écrites et les rapports faits par eux aux termes de la présente partie.</p>	<p>Immunité (diffamation) 5</p>
Sections 334 to 338 apply	<p style="text-align: center;">Remedial Actions</p> <p>865. Sections 334 to 338 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to "bank" in those sections are to be read as references to "bank holding company"; and</p> <p>(b) references to "this Act" in those sections are to be read as references to "this Part".</p>	<p style="text-align: center;">Recours judiciaires</p> <p>865. Les articles 334 à 338 s'appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l'application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie.</p>	<p>Application des art. 334 à 338 10</p>
Definition of "court"	<p style="text-align: center;">Liquidation and Dissolution</p> <p>866. For the purposes of subsections 346(1) and 347(1) and (2), sections 348 to 352, subsection 353(1), sections 355 and 357 to 359, subsections 363(3) and (4) and section 368, "court" means a court having jurisdiction in the place where the bank holding company has its head office.</p>	<p style="text-align: center;">Liquidation et dissolution</p> <p>866. Pour l'application des paragraphes 346(1) et 347(1) et (2), des articles 348 à 352, du paragraphe 353(1), des articles 355 et 357 à 359, des paragraphes 363(3) et (4) et de l'article 368, le tribunal est la juridiction compétente du ressort du siège de la société de portefeuille bancaire.</p>	<p>Définition de « tribunal » 20</p>
Non-application of certain provisions	<p>867. (1) Subsection (2) and sections 342 to 365, 368 and 868 do not apply to a bank holding company that is an insolvent person or a bankrupt as those terms are defined in subsection 2(1) of the <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i>.</p>	<p>867. (1) Le paragraphe (2) et les articles 34220 à 365, 368 et 868 ne s'appliquent pas aux sociétés de portefeuille bancaires qui sont des personnes insolvables ou des faillis au sens du paragraphe 2(1) de la <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i>.</p>	<p>Non-application de certaines dispositions 25</p>
Staying proceedings on insolvency	<p>(2) Any proceedings taken under this Division to dissolve or to liquidate and dissolve a bank holding company shall be stayed if the bank holding company is at any time found, in a proceeding under the <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i>, to be an insolvent person as defined in subsection 2(1) of that Act.</p>	<p>(2) Toute procédure soit de dissolution, soit de liquidation et de dissolution, engagée aux termes de la présente section est suspendue dès la constatation du fait que la société de portefeuille bancaire est une personne insolvable, au sens du paragraphe 2(1) de la <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i>.</p>	<p>Suspension des procédures 30</p>
Winding-up and Restructuring Act does not apply	<p>(3) The <i>Winding-up and Restructuring Act</i> does not apply to a bank holding company.</p>	<p>(3) La <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i> ne s'applique pas à la société de portefeuille bancaire.</p>	<p>Non-application de la <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i> 35</p>

Returns to
Superinten-
dent

868. A liquidator appointed under this Division to wind up the business of a bank holding company shall provide the Superintendent with such information relating to the business and affairs of the bank holding company in such form as the Superintendent requires.

Simple Liquidation

Sections 342
to 346 apply

869. Sections 342 to 346 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:

- (a) references to “bank” in those sections are to be read as references to “bank holding company”; and
- (b) the reference to “sections 143 and 144” in subsection 343(1) is to be read as a reference to “sections 732 and 733”.

Court-supervised Liquidation

Sections 347
to 360 apply

870. Sections 347 to 360 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:

- (a) references to “bank” in those sections are to be read as references to “bank holding company”;
- (b) the reference to “subsection 308(1)” in subsection 353(1) is to be read as a reference to “subsection 840(1)”; and
- (c) paragraph 354(a) is to be read without reference to “or auditors”.

General

Sections 361
to 365 and
368 apply

871. Sections 361 to 365 and 368 apply in respect of bank holding companies, subject to the following:

- (a) references to “bank” in those sections are to be read as references to “bank holding company”;
- (b) references to “this Part” in those sections are to be read as references to “this Division”;
- (c) the reference to “section 632” in subsection 362(2) is to be read as a reference to “section 951”;

868. Le liquidateur nommé conformément à la présente section pour procéder à la liquidation des activités de la société de portefeuille bancaire doit fournir au surintendant, en la forme requise, les renseignements pertinents que celui-ci exige.

Liquidation simple

869. Les articles 342 à 346 s’appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l’application de ces dispositions :

- a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;
- b) la mention, au paragraphe 343(1), des articles 143 et 144 vaut mention des articles 732 et 733.

Surveillance judiciaire

870. Les articles 347 à 360 s’appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l’application de ces dispositions :

- a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;
- b) la mention, au paragraphe 353(1), du paragraphe 308(1) vaut mention du paragraphe 840(1);
- c) il n’est pas tenu compte, à l’alinéa 354a), du fait qu’il peut y avoir plus d’un vérificateur.

Dispositions générales

871. Les articles 361 à 365 et 368 s’appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l’application de ces dispositions :

- a) la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire;
- b) la mention « présente partie » vaut mention de « présente section »;
- c) la mention, au paragraphe 362(2), de l’article 632 vaut mention de l’article 951;

Relevés
fournis au
surintendantApplication
des art. 342 à
346Application
des art. 347 à
360Application
des art. 361 à
365 et 368

	<p>(d) the reference to “section 366” in section 364 is to be read as a reference to “section 872”; and</p> <p>(e) the reference to “sections 366 and 367” in section 365 is to be read as a reference to “section 872”.</p>	<p>d) la mention, à l’article 364, de l’article 366 vaut mention de l’article 872;</p> <p>e) la mention, à l’article 365, des articles 366 et 367 vaut mention de l’article 872.</p>	
Unknown claimants	<p>872. (1) On the dissolution of a bank holding company under this Act, the portion of the property distributable to a creditor or shareholder who cannot be found shall be converted into money and paid to the Receiver General.</p>	<p>872. (1) La partie des biens à remettre, par suite de la dissolution d’une société de portefeuille bancaire en vertu de la présente loi, à tout créancier ou actionnaire introuvable doit être réalisée en numéraire et le produit versé au receveur général.</p>	5 Créanciers inconnus
Constructive satisfaction	<p>(2) A payment under subsection (1) is deemed to be in satisfaction of a debt or claim of such creditor or shareholder.</p>	<p>(2) Le versement prévu au paragraphe (1) est réputé régler le créancier ou dédommager l’actionnaire.</p>	10 Dédommagement
Recovery	<p>(3) If at any time a person establishes that he or she is entitled to any moneys paid to the Receiver General under this Act, the Receiver General shall pay an equivalent amount to him or her out of the Consolidated Revenue Fund.</p>	<p>(3) Le receveur général doit verser, sur le Trésor, une somme égale à celle qu’il a reçue, à toute personne qui la réclame à bon droit selon la présente loi.</p>	15 Recouvrement
	<p>DIVISION 7</p> <p>OWNERSHIP</p> <p>Constraints on Ownership</p>	<p>SECTION 7</p> <p>PROPRIÉTÉ</p> <p>Restrictions à la propriété</p>	
Sections 370 and 371 apply	<p>873. Sections 370 and 371 apply in respect of bank holding companies, except that references to “bank” in section 371 are to read as references to “bank holding company”.</p>	<p>873. Les articles 370 et 371 s’appliquent à la société de portefeuille bancaire; toutefois, pour l’application de l’article 371, la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire.</p>	20 Application des articles 370 et 371
Significant interest	<p>874. Except as permitted by this Division, no person shall have a significant interest in any class of shares of a bank holding company.</p>	<p>874. Il est interdit de détenir un intérêt substantiel dans une catégorie d’actions d’une société de portefeuille bancaire sauf autorisation au titre de la présente section.</p>	25 Intérêt substantiel
Acquisition of significant interest	<p>875. (1) Subject to section 876, no person, or entity controlled by a person, shall, without the approval of the Minister, purchase or otherwise acquire any share of a bank holding company or purchase or otherwise acquire control of any entity that holds any share of a bank holding company if</p>	<p>875. (1) Sous réserve de l’article 876, il est interdit à une personne — ou à l’entité qu’elle contrôle — d’acquérir, sans l’agrément du ministre, des actions d’une société de portefeuille bancaire ou le contrôle d’une entité qui détient de telles actions si l’acquisition :</p> <p>a) lui confère un intérêt substantiel dans une catégorie d’actions de la société de portefeuille bancaire en question;</p>	30 Acquisition d’un intérêt substantiel 35

	<p>(a) the acquisition would cause the person to have a significant interest in any class of shares of the bank holding company; or</p> <p>(b) if the person has a significant interest in a class of shares of the bank holding company, the acquisition would increase the significant interest of the person in that class of shares.</p>	<p>b) augmente l'intérêt substantiel qu'elle détient déjà.</p>	
<p>Amalgamation, etc., constitutes acquisition</p>	<p>(2) If, as a result of an amalgamation, merger or reorganization, the entity that results would have a significant interest in a class of shares of a bank holding company, that entity is deemed to be acquiring a significant interest in that class of shares of the bank holding company through an acquisition for which the approval of the Minister is required.</p>	<p>(2) Dans le cas où une fusion, un regroupement ou une réorganisation confère à l'entité qui en est issue un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société de portefeuille bancaire, cette entité est réputée acquérir un intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions de la société de portefeuille bancaire et cette acquisition requiert l'agrément du ministre.</p>	<p>Assimilation</p>
<p>Limitations on share holdings</p>	<p>876. (1) No person may be a major shareholder of a bank holding company with equity of five billion dollars or more.</p>	<p>876. (1) Il est interdit à toute personne d'être un actionnaire important d'une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.</p>	<p>Restrictions</p>
<p>Exception — widely held bank</p>	<p>(2) Subsection (1) does not apply to a widely held bank that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank holding company with equity of five billion dollars or more if it controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank holding company on the day the bank holding company's equity reached five billion dollars and it has controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank holding company since that day.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque à participation multiple qui contrôlait, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars au moment où les capitaux propres ont atteint ce montant et n'a pas cessé de la contrôler, au sens des mêmes alinéas, depuis.</p>	<p>Exception — banque à participation multiple</p>
<p>Exception — widely held bank holding company</p>	<p>(3) Subsection (1) does not apply to a widely held bank holding company that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank holding company with equity of five billion dollars or more if the widely held bank holding company controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank holding company on the day the bank holding company's equity reached five billion dollars and the widely held bank holding company has controlled, within the meaning of those paragraphs, the bank holding company since that day.</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la société de portefeuille bancaire à participation multiple qui contrôle, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars si elle la contrôlait, au sens des mêmes alinéas, au moment où les capitaux propres de celle-ci ont atteint le montant de cinq milliards de dollars et n'a pas cessé de la contrôler, au sens des mêmes alinéas, depuis.</p>	<p>Exception — sociétés de portefeuille bancaires à participation multiple</p>

Exception —
insurance
holding
companies
and certain
institutions

(4) Subsection (1) does not apply to any of the following that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank holding company with equity of five billion dollars or more if it controlled, within the meaning of that paragraph, the bank holding company on the day the bank holding company's equity reached five billion dollars and it has controlled, within the meaning of that paragraph, the bank holding company since that day:

(a) a widely held insurance holding company;

(b) an eligible Canadian financial institution, other than a bank; or

(c) an eligible foreign institution.

Exception —
other entities

(5) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank holding company with equity of five billion dollars or more if the entity is controlled, within the meaning of those paragraphs, by a widely held bank to which subsection (2) applies, or a widely held bank holding company to which subsection (3) applies, that controls the bank holding company.

Exception —
other entities

(6) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank holding company with equity of five billion dollars or more if the entity is controlled, within the meaning of that paragraph, by

(a) a widely held insurance holding company to which subsection (4) applies that controls the bank holding company;

(b) an eligible Canadian financial institution, other than a bank, to which subsection (4) applies that controls the bank holding company; or

(c) an eligible foreign institution to which subsection (4) applies that controls the bank holding company.

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités suivantes qui contrôlaient, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars au moment où les capitaux propres ont atteint ce montant et qui n'ont pas cessé de la contrôler, au sens du même alinéa, depuis :

a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple;

b) une institution financière canadienne admissible autre qu'une banque;

c) une institution étrangère admissible.

(5) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux personnes qui contrôlent, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens des mêmes alinéas, par une banque à participation multiple visée au paragraphe (2), ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple visée au paragraphe (3), qui contrôle la société de portefeuille bancaire.

(6) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux personnes qui contrôlent, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens du même alinéa, par l'une ou l'autre des entités suivantes :

a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple visée au paragraphe (4) qui contrôle la société de portefeuille bancaire;

b) une institution financière canadienne admissible — autre qu'une banque — visée au paragraphe (4) qui contrôle la société de portefeuille bancaire;

c) une institution étrangère admissible visée au paragraphe (4) qui contrôle la société de portefeuille bancaire.

Exception —
sociétés de
portefeuille
d'assurances
et certaines
institutions

Exception —
autres entités

Exception —
autres entités

Exception

877. (1) Despite section 876, if a bank holding company with equity of five billion dollars or more was formed as the result of an amalgamation, a person who is a major shareholder of the bank holding company on the effective date of the letters patent of amalgamation shall do all things necessary to ensure that the person is no longer a major shareholder of the bank holding company on the day that is one year after that day or on the day that is after any shorter period specified by the Minister.

877. (1) Malgré l'article 876, si la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars est issue d'une fusion, la personne qui est un actionnaire important à la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion est tenue de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit cette date ou dans le délai plus court précisé par le ministre, elle ne soit plus un actionnaire important de la société.

Exception

Exception — widely held banks and bank holding companies

(2) Subsection (1) does not apply to a widely held bank or a widely held bank holding company that controlled, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), one of the applicants for the letters patent of amalgamation and that has controlled, within the meaning of those paragraphs, the amalgamated bank holding company since the effective date of those letters patent.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque ou à la société de portefeuille bancaire à participation multiple qui contrôlait, au sens des alinéas 3(1)a) et d), l'un des requérants et n'a pas cessé de contrôler, au sens des mêmes alinéas, la société de portefeuille bancaire issue de la fusion depuis la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion.

Exception — banque ou société de portefeuille bancaire à participation multiple

Exception — insurance holding companies and certain institutions

(3) Subsection (1) does not apply to any of the following that controlled, within the meaning of paragraph 3(1)(d), one of the applicants for the letters patent of amalgamation if it has controlled, within the meaning of that paragraph, the amalgamated bank holding company since the effective date of those letters patent:

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités ci-après qui contrôlaient, au sens de l'alinéa 3(1)d), l'un des requérants et qui n'ont pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société de portefeuille bancaire issue de la fusion depuis la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion :

Exception — sociétés de portefeuilles d'assurances et certaines institutions

- (a) a widely held insurance holding company;
- (b) an eligible Canadian financial institution, other than a bank; or
- (c) an eligible foreign institution.

- a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple;
- b) une institution financière canadienne admissible autre qu'une banque;
- c) une institution étrangère admissible.

Exception — other entities

(4) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the amalgamated bank holding company if the entity is controlled, within the meaning of those paragraphs, by a widely held bank or widely held bank holding company to which subsection (2) applies that controls the amalgamated bank holding company.

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités qui contrôlent, au sens des alinéas 3(1)a) et d), la société de portefeuille bancaire issue de la fusion et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens des mêmes alinéas, par une banque à participation multiple ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple à laquelle le paragraphe (2) s'applique et qui contrôle la société de portefeuille bancaire issue de la fusion.

Exception — autres entités

Exception —
other entities

(5) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the amalgamated bank holding company if the entity is controlled, within the meaning of that paragraph, by any of the following:

(a) a widely held insurance holding company to which subsection (3) applies that controls the amalgamated bank holding company;

(b) an eligible Canadian financial institution to which subsection (3) applies, other than a bank, that controls the amalgamated bank holding company; or

(c) an eligible foreign institution to which subsection (3) applies that controls the amalgamated bank holding company.

(5) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités qui contrôlent, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société de portefeuille bancaire issue de la fusion et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens du même alinéa, par l'une ou l'autre des entités suivantes :

a) une société de portefeuille d'assurances à participation multiple à laquelle le paragraphe (3) s'applique et qui contrôle la société de portefeuille bancaire issue de la fusion;

b) une institution financière canadienne admissible — autre qu'une banque — à laquelle le paragraphe (3) s'applique et qui contrôle la société de portefeuille bancaire issue de la fusion;

c) une institution étrangère admissible à laquelle le paragraphe (3) s'applique et qui contrôle la société de portefeuille bancaire issue de la fusion.

Exception —
autres entités

Extension

(6) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the person has used the person's best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which the person must comply with that subsection.

(6) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la personne a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.

Prorogation
du délai

Limitation on
share holdings

878. (1) If a person is a major shareholder of a bank holding company with equity of less than five billion dollars and the bank holding company's equity reaches five billion dollars or more, the person shall do all things necessary to ensure that the person is not a major shareholder of the bank holding company on the day that is three years after the day the bank holding company's equity reached five billion dollars.

878. (1) La personne qui est un actionnaire important d'une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars est tenue, si le montant des capitaux propres de la société de portefeuille bancaire passe à cinq milliards de dollars ou plus, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration des trois ans qui suivent le moment où le montant est atteint, elle ne soit plus un actionnaire important de la société de portefeuille bancaire.

Restriction

Exception

(2) Subsection (1) does not apply if any of subsections 876(2) to (6) applies in respect of the person in respect of the bank holding company.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la personne si elle est visée à l'un ou l'autre des paragraphes 876(2) à (6) à l'égard de la société de portefeuille bancaire.

Exception

Extension

(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the person has used the person's best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required

(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la personne a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le

Prorogation
du délai

<p>Obligation of widely held bank holding company</p>	<p>day, the Minister may specify a later day as the day from and after which the person must comply with that subsection.</p> <p>879. (1) If a widely held bank holding company with equity of five billion dollars or more controls a bank and a person becomes a major shareholder of the bank or of any entity that also controls the bank, the widely held bank holding company must do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the person became a major shareholder of the bank or entity that controls it,</p> <p>(a) the widely held bank holding company no longer controls the bank; or</p> <p>(b) the bank or the entity that controls the bank does not have any major shareholder other than the widely held bank holding company or any entity that it controls.</p>	<p>ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p> <p>879. (1) La société de portefeuille bancaire à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et qui contrôle une banque ou une entité qui contrôle aussi la banque est tenue, si une personne devient un actionnaire important de la banque ou de l'entité qui la contrôle, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date à laquelle la personne est devenue actionnaire important :</p> <p>a) soit elle cesse de contrôler la banque;</p> <p>b) soit la banque ou l'entité n'ait plus d'autre actionnaire important qu'elle ou une entité qu'elle contrôle.</p>	<p>Obligation d'une société de portefeuille bancaire à participation multiple</p>
<p>Exception</p>	<p>(2) Subsection (1) does not apply in respect of a bank with equity of less than two hundred and fifty million dollars, or any other prescribed amount.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'égard d'une banque dont les capitaux propres sont inférieurs à deux cent cinquante millions de dollars ou le montant prévu par règlement.</p>	<p>Exception</p>
<p>Extension</p>	<p>(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the widely held bank holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.</p>	<p>(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société de portefeuille bancaire à participation multiple a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p>	<p>Prorogation du délai</p>
<p>Prohibition against significant interest</p>	<p>880. No person who has a significant interest in any class of shares of a widely held bank holding company with equity of five billion dollars or more may have a significant interest in any class of shares of a subsidiary of the widely held bank holding company that is a bank or a bank holding company.</p>	<p>880. Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une société de portefeuille bancaire à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une filiale de celle-ci qui est aussi une société de portefeuille bancaire ou qui est une banque.</p>	<p>Intérêt substantiel</p>
<p>Prohibition against significant interest</p>	<p>881. No person who has a significant interest in any class of shares of a bank holding company may have a significant interest in any class of shares of any widely held bank with equity of five billion dollars or more, or</p>	<p>881. Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une société de portefeuille bancaire d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une</p>	<p>Intérêt substantiel</p>

	<p>of any widely held bank holding company with equity of five billion dollars or more, that controls the bank holding company.</p>	<p>banque à participation multiple, ou d'une société de portefeuille bancaire à participation multiple, dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars qui contrôle la société de portefeuille bancaire.</p>	<p>5</p>
<p>Prohibition against control</p>	<p>882. (1) No person shall control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), a bank holding company with equity of five billion dollars or more.</p>	<p>882. (1) Il est interdit à une personne de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.</p>	<p>5 Interdiction — contrôle 10</p>
<p>Exception — widely held bank</p>	<p>(2) Subsection (1) does not apply if any of subsections 876(2) to (6) applies in respect of the person in respect of the bank holding company.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la personne si elle est visée à l'un ou l'autre des paragraphes 876(2) à (6).</p>	<p>Exception — banque à participation multiple</p>
<p>Restriction on control</p>	<p>883. No person shall, without the prior approval of the Minister, acquire control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of a bank holding company with equity of less than five billion dollars.</p>	<p>883. Il est interdit, sans l'agrément préalable du ministre, d'acquérir le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), d'une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars.</p>	<p>Restriction — contrôle 15</p>
<p>Deeming</p>	<p>884. A bank holding company with equity of less than five billion dollars that controls a bank to which subsection 378(1) applies is deemed, for the purposes of sections 156.09, 727, 876, 879, 880, 881, 882, 888 and 890, subsection 891(2) and section 893, to be a bank holding company with equity of five billion dollars or more.</p>	<p>884. La société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars et qui contrôle une banque à laquelle le paragraphe 378(1) s'applique est réputée, pour l'application des articles 156.09, 727, 876, 879, 880, 881, 882, 888 et 890, du paragraphe 891(2) et de l'article 893,25 être une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.</p>	<p>Contrôle de banques auxquelles s'applique le par. 378(1)</p>
<p>Prohibition</p>	<p>885. No person may control or be a major shareholder of a bank holding company if the person or an entity affiliated with the person</p> <p>(a) has control of or has a substantial investment in an entity that engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity within the meaning of subsection 464(1) is prohibited from engaging in; or</p> <p>(b) engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity within the meaning of subsection 464(1) is prohibited from engaging in.</p>	<p>885. Il est interdit à toute personne de contrôler une société de portefeuille bancaire ou d'être un actionnaire important de celle-ci si elle ou une entité de son groupe :</p> <p>a) contrôle une entité qui exerce toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer ou détient un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>b) exerce toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer.</p>	<p>Interdiction 25 30 35 40</p>

Prohibition

886. No person who controls a bank holding company or who is a major shareholder of a bank holding company, and no entity affiliated with that person, may

(a) control or have a substantial investment in an entity that engages in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity within the meaning of subsection 464(1) is prohibited from engaging in; or

(b) engage in Canada in any personal property leasing activity that a financial leasing entity within the meaning of subsection 464(1) is prohibited from engaging in.

886. Il est interdit à toute personne qui contrôle une société de portefeuille bancaire ou en est un actionnaire important et à toute entité de son groupe :

a) de contrôler une entité qui exerce toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer ou de détenir un intérêt de groupe financier dans une telle entité;

b) d'exercer toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au sens du paragraphe 464(1), n'est pas autorisée à exercer.

Interdiction

Constraint on registration

887. No bank holding company shall, unless the acquisition of the share has been approved by the Minister, record in its securities register a transfer or issue of any share of the bank holding company to any person or to any entity controlled by a person if

(a) the transfer or issue of the share would cause the person to have a significant interest in any class of shares of the bank holding company; or

(b) where the person has a significant interest in a class of shares of the bank holding company, the transfer or issue of the share would increase the significant interest of the person in that class of shares.

887. Il est interdit à la société de portefeuille bancaire, sauf si le ministre approuve l'acquisition des actions, d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission d'actions — à une personne ou à une entité contrôlée par celle-ci —, qui soit confère à cette personne un intérêt substantiel dans une catégorie de ses actions, soit augmente l'intérêt substantiel qu'elle détient déjà.

Restrictions en matière d'inscription

Exemption

888. On application by a bank holding company, other than a bank holding company with equity of five billion dollars or more, the Superintendent may exempt any class of non-voting shares of the bank holding company the aggregate book value of which is not more than 30 per cent of the aggregate book value of all the outstanding shares of the bank holding company from the application of sections 875 and 887.

888. Sur demande d'une société de portefeuille bancaire — sauf une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars —, le surintendant peut soustraire à l'application des articles 875 et 887 toute catégorie d'actions sans droit de vote de la société de portefeuille bancaire dont la valeur comptable ne représente pas plus de trente pour cent de la valeur comptable des actions en circulation de la société de portefeuille bancaire.

Exemption

Exception for small holdings

889. Despite section 887, if, as a result of a transfer or issue of shares of a class of shares of a bank holding company to a person, the total number of shares of that class registered in the securities register of the bank holding

889. Par dérogation à l'article 887, si, après transfert ou émission d'actions d'une catégorie donnée à une personne, le nombre total d'actions de cette catégorie inscrites à son registre des valeurs mobilières au nom de cette

Exception

company in the name of that person would not exceed five thousand and would not exceed 0.1 per cent of the outstanding shares of that class, the bank holding company is entitled to assume that no person is acquiring or increasing a significant interest in that class of shares of the bank holding company as a result of that issue or transfer of shares.

When approval not required

890. (1) Despite sections 875 and 887, the approval of the Minister is not required in respect of a bank holding company with equity of less than five billion dollars if a person with a significant interest in a class of shares of the bank holding company, or an entity controlled by a person with a significant interest in a class of shares of the bank holding company, purchases or otherwise acquires shares of that class, or acquires control of any entity that holds any share of that class, and the number of shares of that class purchased or otherwise acquired, or the acquisition of control of the entity, as the case may be, would not increase the significant interest of the person in that class of shares of the bank holding company to a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever is applicable.

Percentage

(2) Subject to subsection (3) and for the purpose of subsection (1), the percentage is percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the bank holding company on the day of the most recent purchase or acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank holding company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the bank holding company, for which approval was given by the Minister.

When approval not required

(3) If a person has a significant interest in a class of shares of a bank holding company and the person's percentage of that class has decreased after the date of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank

personne n'excède pas cinq mille ni un dixième pour cent des actions en circulation de cette catégorie, la société de portefeuille bancaire est en droit de présumer qu'il n'y a ni acquisition ni augmentation d'intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions du fait du transfert ou de l'émission.

Agrément non requis

890. (1) Par dérogation aux articles 875 et 887, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire dans le cas où une personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont inférieurs à cinq milliards de dollars — ou une entité qu'elle contrôle — acquiert des actions de cette catégorie ou acquiert le contrôle d'une entité qui détient de telles actions et que l'acquisition de ces actions ou du contrôle de l'entité ne porte pas son intérêt à un pourcentage supérieur à celui qui est précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas.

Pourcentage

(2) Sous réserve du paragraphe (3), le pourcentage applicable est cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans la catégorie d'actions de la société de portefeuille bancaire à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — soit d'actions de cette catégorie, soit du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.

Pourcentage

(3) Dans le cas où une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société de portefeuille bancaire et où son pourcentage de ces actions a diminué après la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de

holding company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the bank holding company, for which approval was given by the Minister, the percentage for the purposes of subsection (1) is the percentage that is the lesser of

(a) 5 percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the bank holding company on the day of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the bank holding company, or of control of an entity that held 15 shares of that class of shares of the bank holding company, for which approval was given by the Minister, and

(b) 10 percentage points in excess of the lowest significant interest of the person in 20 that class of shares of the bank holding company at any time after the day of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in 25 subsection (1), of shares of that class of shares of the bank holding company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the bank holding company, for which approval was given by the 30 Minister.

(4) Subsection (1) does not apply if the purchase or other acquisition of shares or the acquisition of control referred to in that subsection would

(a) result in the acquisition of control of the bank holding company by the person referred to in that subsection;

(b) if the person controls the bank holding company but the voting rights attached to 40 the aggregate of any voting shares of the bank holding company beneficially owned by the person and by entities controlled by the person do not exceed 50 per cent of the voting rights attached to all of the outstand- 45 ing voting shares of the bank holding company, cause the voting rights attached to that aggregate to exceed 50 per cent of the

la société de portefeuille bancaire de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre, le pourcentage applicable est le moindre des pourcentages suivants :

a) cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans les actions de la société de portefeuille bancaire de cette catégorie à la date de la dernière 10 acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de portefeuille bancaire de cette catégorie, ou du 15 contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre;

b) dix pour cent de plus que l'intérêt substantiel le moins élevé détenu par la 20 personne dans les actions de cette catégorie après la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au 25 paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de portefeuille bancaire de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre. 30

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où l'acquisition d'actions ou du contrôle dont il traite :

a) aurait pour effet la prise de contrôle de la société de portefeuille bancaire par la 35 personne;

b) si la personne contrôle déjà la société de portefeuille bancaire mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société de portefeuille bancaire qu'elle- 40 même et les entités qu'elle contrôle détiennent à titre de véritable propriétaire n'excèdent pas cinquante pour cent des droits de vote attachés à la totalité des actions en circulation, aurait pour effet de porter les 45 droits de vote attachés à l'ensemble de ces actions détenues par la personne et les

Exception

Exception

	<p>voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the bank holding company;</p> <p>(c) result in the acquisition of a significant interest in a class of shares of the bank holding company by an entity controlled by the person and the acquisition of that investment is not exempted by the regulations; or</p> <p>(d) result in an increase in a significant interest in a class of shares of the bank holding company by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever applies, and the increase is not exempted by the regulations.</p>	<p>entités à plus de cinquante pour cent des droits de vote attachés à la totalité des actions en circulation;</p> <p>c) aurait pour effet l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille bancaire par une entité contrôlée par la personne et que l'acquisition de cet intérêt n'est pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa;</p> <p>d) aurait pour effet l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille bancaire et que cette augmentation n'est pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa.</p>	
<p>Regulations</p>	<p>(5) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) exempting from the application of paragraph (4)(c) the acquisition of a significant interest in a class of shares of the bank holding company by an entity controlled by the person; and</p> <p>(b) exempting from the application of paragraph (4)(d) an increase in a significant interest in a class of shares of the bank holding company by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever applies.</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) soustraire à l'application de l'alinéa (4)c) l'acquisition d'un intérêt substantiel d'une catégorie d'actions de la société de portefeuille bancaire par une entité contrôlée par la personne;</p> <p>b) soustraire à l'application de l'alinéa (4)d) l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille bancaire.</p>	<p>Règlements</p>
<p>When approval not required</p>	<p>891. (1) Despite sections 875 and 887, the approval of the Minister is not required if</p> <p>(a) the Superintendent has, by order, directed the bank holding company to increase its capital and shares of the bank holding company are issued and acquired in accordance with the terms and conditions, if any, that may be specified in the order; or</p> <p>(b) a person who controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), the bank holding company acquires additional shares of the bank holding company.</p>	<p>891. (1) Par dérogation aux articles 875 et 887, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire dans les cas suivants :</p> <p>a) le surintendant a, par ordonnance, imposé à la société de portefeuille bancaire une augmentation de capital et il y a eu émission et acquisition d'actions conformément aux modalités prévues dans l'ordonnance;</p> <p>b) la personne qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), la société de portefeuille bancaire acquiert d'autres actions de la société de portefeuille bancaire.</p>	<p>Agrément non requis</p>

Exception	(2) Paragraph (1)(a) does not apply in respect of a bank holding company with equity of five billion dollars or more.	(2) L'alinéa (1)a) ne s'applique pas à la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars.	Exception
Pre-approval	<p>892. For the purposes of sections 875 and 887, the Minister may approve</p> <p>(a) the purchase or other acquisition of any number or percentage of shares of a bank holding company that may be required in a particular transaction or series of transactions; or</p> <p>(b) the purchase or other acquisition of up to a specified number or percentage of shares of a bank holding company within a specified period.</p>	<p>892. Pour l'application des articles 875 et 887, le ministre peut approuver l'acquisition, soit du nombre ou pourcentage d'actions d'une société de portefeuille bancaire nécessaire pour une opération ou série d'opérations, soit du nombre ou pourcentage — à concurrence du plafond fixé — d'actions d'une telle société de portefeuille bancaire pendant une période déterminée.</p>	Agrément préalable
Public holding requirement	<p>893. (1) Every bank holding company with equity of one billion dollars or more but less than five billion dollars shall, from and after the day determined under this section in respect of that bank holding company, have, and continue to have, voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the bank holding company and that are</p> <p>(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and</p> <p>(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the bank holding company in respect of the voting shares of the bank holding company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the bank holding company in respect of such shares.</p>	<p>893. (1) À compter de la date fixée à son égard conformément au présent article, chaque société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars mais inférieurs à cinq milliards de dollars doit avoir un nombre d'actions conférant au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :</p> <p>a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;</p> <p>b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.</p>	Obligation en matière de détention publique
Determination of day	<p>(2) The day referred to in subsection (1) is</p> <p>(a) if the bank holding company had equity of one billion dollars or more but less than five billion dollars on the day the bank holding company was formed or came into existence, the day that is three years after that day; and</p> <p>(b) in any other case, the day that is three years after the day of the first annual meeting of the shareholders of the bank</p>	<p>(2) La date applicable aux termes du paragraphe (1) se situe :</p> <p>a) dans le cas d'une société de portefeuille bancaire qui a des capitaux propres égaux ou supérieurs à un milliard de dollars mais inférieurs à cinq milliards de dollars à la date où elle est constituée en société de portefeuille bancaire, dans les trois ans suivant cette date;</p>	Date applicable

	holding company held after the equity of the bank holding company first reaches one billion dollars.	b) dans les autres cas, trois ans après la première assemblée annuelle des actionnaires suivant le moment où les capitaux propres de la société de portefeuille bancaire ont atteint pour la première fois un 5 milliard de dollars.	
Extension	(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that a bank holding company has used its best efforts to be in compliance with this section on the day determined under subsection (2), the Minister may specify a later day as the day from and after which the bank holding company must 10 comply with subsection (1).	(3) Le ministre peut, si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société de portefeuille bancaire a fait de son mieux pour se conformer 10 au présent article à la date fixée aux termes du paragraphe (2), reculer la date à compter de laquelle la société de portefeuille bancaire devra se conformer au paragraphe (1).	Prolongation
Public holding requirement	894. If a bank holding company to which section 893 applies becomes a bank holding company with equity of five billion dollars, that section continues to apply to the bank 15 holding company until no person is a major shareholder of the bank holding company, other than a person in respect of whom subsections 876(2) to (6) applies.	894. La société de portefeuille bancaire 15 dont les capitaux propres passent à cinq milliards de dollars reste régie par l'article 893 jusqu'à ce que personne, sauf cas d'application des paragraphes 876(2) à (6), ne soit un actionnaire important. 20	Obligation en matière de détention publique
Limit on assets	895. (1) Unless an exemption order with 20 respect to the bank holding company is granted under section 897, if a bank holding company fails to comply with section 893 in any month, the Minister may, by order, require the bank holding company not to have, until it 25 complies with that section, average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the bank holding company's average total assets in the three month period ending on the last 30 day of the month immediately before the month specified in the order.	895. (1) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 893, sauf exemption prévue à l'article 897, le ministre peut, par arrêté, interdire à la société de portefeuille bancaire d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au 25 cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté.	Limites relatives à l'actif
Average total assets	(2) For the purposes of subsection (1), the average total assets of a bank holding company in a three month period is to be computed 35 by adding the total assets of the bank holding company as calculated for the month end of each of the three months in the period and by dividing the sum by three.	(2) Pour l'application du paragraphe (1), 30 l'actif total moyen au cours d'un trimestre est le résultat de la division par trois de la somme de l'actif total de la société de portefeuille bancaire à la fin de chaque mois d'un trimestre donné. 35	Actif total moyen
Definition of "total assets"	(3) For the purposes of subsections (1) and 40 (2), "total assets", in respect of a bank holding company, has the meaning given that expression by the regulations.	(3) Pour l'application des paragraphes (1) et 40 (2), « actif total » s'entend au sens des règlements.	Calcul de l'actif total

Increase of capital	<p>896. If the Superintendent has, by order, directed a bank holding company with equity of one billion dollars or more but less than five billion dollars to increase its capital and shares of the bank holding company are issued and acquired in accordance with any terms and conditions that may be specified in the order, section 893 does not apply in respect of the bank holding company until the time that the Superintendent may, by order, specify.</p>	<p>896. L'article 893 ne s'applique pas, pendant la période spécifiée par le surintendant, à la société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars mais inférieurs à cinq milliards de dollars et à laquelle il a imposé, par ordonnance, une augmentation de capital s'il y a eu émission et acquisition d'actions selon les modalités prévues dans l'ordonnance.</p>	Augmentation du capital
Exemption by order of the Minister	<p>897. (1) On application by a bank holding company, the Minister may, if the Minister considers it appropriate to do so, by order exempt the bank holding company from the requirements of section 893, subject to any terms and conditions that the Minister considers appropriate.</p>	<p>897. (1) Le ministre peut, par arrêté, s'il le juge indiqué, soustraire la société de portefeuille bancaire qui lui en fait la demande à l'application de l'article 893, sous réserve des modalités qu'il estime indiquées.</p>	Demande d'exemption
Compliance with section 893	<p>(2) If an exemption order granted under this section in respect of a bank holding company expires, the bank holding company shall comply with section 893 as of the day the exemption order expires.</p>	<p>(2) La société de portefeuille bancaire doit se conformer à l'article 893 à compter de la date d'expiration de l'exemption prévue au présent article.</p>	Observation de l'article 893
Limit on assets	<p>(3) If a bank holding company fails to comply with section 893 on the day referred to in subsection (2), the bank holding company shall not, until it complies with that section, have average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the bank holding company's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately before the day referred to in subsection (2) or any later day that the Minister may, by order, specify.</p>	<p>(3) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 893, la société de portefeuille bancaire ne peut avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à la date visée au paragraphe (2), celui qu'elle avait durant les trois mois précédant cette date ou à la date ultérieure que le ministre peut fixer par arrêté.</p>	Limites relatives à l'actif
Application of ss. 895(2) and (3)	<p>(4) Subsections 895(2) and (3) apply for the purposes of subsection (3).</p>	<p>(4) Les paragraphes 895(2) et (3) s'appliquent au paragraphe (3).</p>	Application des paragraphes 895(2) et (3)
Exception	<p>898. (1) If a bank holding company fails to comply with section 893 as the result of any of the following, section 895 does not apply in respect of the bank holding company until the expiration of six months after the day it failed to comply with section 893:</p> <p>(a) a distribution to the public of voting shares of the bank holding company;</p>	<p>898. (1) L'article 895 ne s'applique à la société de portefeuille bancaire qu'à l'expiration des six mois suivant la date du manquement à l'article 893 lorsque celui-ci découle :</p> <p>a) soit d'une souscription publique de ses actions avec droit de vote;</p> <p>b) soit de l'achat ou du rachat de telles actions;</p>	Exception

	<p>(b) a redemption or purchase of voting shares of the bank holding company;</p> <p>(c) the exercise of any option to acquire voting shares of the bank holding company; or</p> <p>(d) the conversion of any convertible securities into voting shares of the bank holding company.</p>	<p>c) soit de l'exercice du droit d'acquérir de telles actions;</p> <p>d) soit de la conversion de valeurs mobilières en de telles actions.</p>	
<p>Shares acquiring voting rights</p>	<p>(2) If, as the result of an event that has occurred and is continuing, shares of a bank holding company acquire voting rights in such number as to cause the bank holding company to no longer be in compliance with section 893, section 895 does not apply in respect of that bank holding company until the expiration of six months after the day the bank holding company ceased to be in compliance with section 893 or any later day that the Minister may, by order, specify.</p>	<p>(2) Dans le cas où, en raison de la survenance d'un fait qui demeure, le nombre des actions de la société de portefeuille bancaire à comporter le droit de vote devient tel que celle-ci ne se conforme plus à l'article 893, l'article 895 ne s'applique à elle qu'à l'expiration de six mois suivant le manquement ou qu'à la date ultérieure précisée par arrêté du ministre.</p>	<p>5 Actions dotées du droit de vote</p>
<p>Acquisition of control permitted</p>	<p>899. (1) Subject to subsection (2) and sections 887 and 900, section 893 does not apply in respect of a bank holding company if a person acquires control of the bank holding company through the purchase or other acquisition of all or any number of the shares of the bank holding company by the person or by any entity controlled by the person.</p>	<p>899. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 887 et 900, l'article 893 ne s'applique pas à la société de portefeuille bancaire si une personne ou une entité qu'elle contrôle en prend le contrôle en acquérant tout ou partie de ses actions.</p>	<p>Prise de contrôle</p>
<p>Undertaking required</p>	<p>(2) Subsection (1) applies only if the person referred to in that subsection provides the Minister with an undertaking satisfactory to the Minister to do all things necessary so that, within three years after the acquisition, or any other period that the Minister may specify, the bank holding company has voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the bank holding company and that are</p> <p>(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and</p> <p>(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the bank holding company in respect of the voting shares of the bank holding company or by any entity that is controlled by a person who is a major</p>	<p>(2) L'application du paragraphe (1) est toutefois subordonnée à l'engagement envers le ministre par la personne concernée de prendre toutes les mesures nécessaires pour que, dans les trois ans qui suivent ou dans le délai fixé par le ministre, la société de portefeuille bancaire ait un nombre d'actions qui confèrent au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :</p> <p>a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;</p> <p>b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.</p>	<p>Engagement préalable</p>

shareholder of the bank holding company in respect such shares.

Application of section 893

900. At the expiration of the period for compliance with an undertaking referred to in subsection 899(2), section 893 shall apply in respect of the bank holding company to which the undertaking relates.

900. L'article 893 s'applique à la société de portefeuille bancaire visée par l'engagement à compter de l'expiration du délai d'exécution de celui-ci.

Application de l'article 893

Restriction on voting rights

901. (1) If, with respect to any bank holding company, a particular person contravenes section 874, subsection 875(1), 876(1) or 878(1), section 880 or 881 or subsection 882(1) or section 883 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 899(2) or with any term or condition imposed under section 907, no person, and no entity controlled by the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights

901. (1) En cas de manquement à l'article 874, aux paragraphes 875(1), 876(1) ou 878(1), aux articles 880 ou 881, au paragraphe 882(1), à l'article 883, à l'engagement visé au paragraphe 899(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 907, il est interdit à quiconque, et notamment à une entité contrôlée par l'auteur du manquement, d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote :

Limites au droit de vote

(a) that are attached to shares of the bank holding company beneficially owned by the particular person or any entity controlled by the particular person; or

a) soit qui sont attachés aux actions de la société de portefeuille bancaire détenues à titre de véritable propriétaire par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle;

(b) that are subject to an agreement entered into by the particular person, or any entity controlled by the particular person, pertaining to the exercise of the voting rights.

b) soit dont l'exercice est régi aux termes d'une entente conclue par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

Subsection (1) ceases to apply

(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person when, as the case may be,

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer si, selon le cas :

Cessation d'application du paragraphe (1)

(a) the shares to which the contravention relates have been disposed of;

a) il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention;

(b) the person ceases to control the bank holding company within the meaning of paragraph 3(1)(d);

b) l'auteur du manquement cesse de contrôler la société de portefeuille bancaire, au sens de l'alinéa 3(1)d);

(c) if the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 899(2), the bank holding company complies with section 893; or

c) dans le cas où le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 899(2), la société de portefeuille bancaire se conforme à l'article 893;

(d) if the person failed to comply with a term or condition imposed under section 907, the person complies with the term or condition.

d) dans le cas où le manquement concerne les conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 907, la personne se conforme à celles-ci.

Saving

(3) Despite subsection (1), if a person contravenes subsection 876(1) by reason only that, as a result of an event that has occurred and is continuing and is not within the control of the person, shares of the bank holding company beneficially owned by the person or by any entity controlled by the person acquire voting rights in such number so as to cause the person to be a major shareholder of the bank holding company, the Minister may, after consideration of the circumstances, permit the person and any entity controlled by the person to exercise voting rights, in person or by proxy, in respect of any class of voting shares of the bank holding company beneficially owned by them that do not in aggregate exceed 20 per cent of the voting rights attached to that class of voting shares.

(3) Par dérogation au paragraphe (1), si une personne contrevient au paragraphe 876(1) en raison de la survenance d'un fait qui demeure et dont elle n'est pas maître et qui fait en sorte que des actions de la société de portefeuille bancaire dont elle ou une entité qu'elle contrôle ont la propriété effective lui ont donné des droits de vote dont le nombre fait d'elle un actionnaire important, le ministre peut, après avoir tenu compte des circonstances, autoriser la personne ou l'entité à exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés à toute catégorie d'actions avec droit de vote de la société de portefeuille bancaire qu'elles détiennent à titre de véritable propriétaire, jusqu'à concurrence de vingt pour cent, au total, des droits de vote attachés à la catégorie.

Cas particulier

Loss of control — bank and bank holding company

902. (1) Despite sections 876 and 882, a widely held bank or a widely held bank holding company may be a major shareholder of a bank holding company with equity of five billion dollars or more and cease to control, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the bank holding company if it has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it is not a major shareholder of the bank holding company on the expiration of the day specified in the agreement.

902. (1) Par dérogation aux articles 876 et 882, une banque ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple peut être un actionnaire important d'une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et cesser de la contrôler au sens des alinéas 3(1)a) et d) si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour cesser d'être un actionnaire important dans le délai précisé dans l'accord.

Accord

Extension

(2) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the bank or the bank holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.

(2) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la banque ou la société de portefeuille bancaire, selon le cas, a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle l'institution financière devra se conformer à ce paragraphe.

Prorogation du délai

Loss of control — other entities

903. (1) Despite sections 876 and 882, an eligible foreign institution, an eligible Canadian financial institution, other than a bank, or a widely held insurance holding company may be a major shareholder of a bank holding company with equity of five billion dollars or more and cease to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the bank holding company if it has entered into an agreement with the

903. (1) Par dérogation aux articles 876 et 882, une institution étrangère admissible, une institution financière canadienne admissible — autre qu'une banque — ou une société de portefeuille d'assurances à participation multiple peut être un actionnaire important d'une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars et cesser d'en avoir le

Perte de contrôle

	Minister to do all things necessary to ensure that it is not a major shareholder of the bank holding company on the expiration of the day specified in the agreement.	contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour cesser d'être un actionnaire important dans le délai précisé dans l'accord.	5
Extension	(2) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the institution or insurance holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.	(2) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que l'institution ou la société de portefeuille d'assurances a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.	Prorogation du délai
Change in status	904. (1) If a body corporate that is an eligible financial institution other than a bank controls, within the meaning of paragraph 3(1)d), a bank holding company with equity of five billion dollars or more and the body corporate subsequently ceases to be an eligible financial institution, the body corporate must do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the day it ceased to be an eligible financial institution, (a) it does not control, within the meaning of paragraph 3(1)d), the bank holding company; and (b) it is not a major shareholder of the bank holding company.	904. (1) La personne morale qui est une institution financière admissible mais non une banque et qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), une société de portefeuille bancaire dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars est tenue, si elle perd la qualité d'institution financière admissible, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date de la perte de qualité : a) elle cesse de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société de portefeuille bancaire; b) elle ne soit plus un actionnaire important de la société de portefeuille bancaire.	Perte de statut d'institution financière admissible
Extension	(2) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the body corporate has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.	(2) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la personne morale a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.	Prorogation du délai
	Approval Process	Procédure d'agrément	
Application for approval	905. (1) An application for an approval of the Minister required under this Division must be filed with the Superintendent and contain the information, material and evidence that the Superintendent may require.	905. (1) L'agrément requis aux termes de la présente section fait l'objet d'une demande à déposer au bureau du surintendant, accompagnée des renseignements et documents que ce dernier peut exiger.	Demande d'agrément
Applicant	(2) If, with respect to any particular transaction, this Division applies to more than one person, any one of those persons may make the application to the Minister for approval on behalf of all of those persons.	(2) L'une quelconque des personnes auxquelles s'applique, à l'égard d'une opération particulière, la présente section peut présenter au ministre une demande d'agrément au nom de toutes les personnes.	Demandeur

Matters for consideration

906. (1) Subject to subsection (2), if an application for an approval under section 875 is made, the Minister, in determining whether or not to approve the transaction, shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support of any bank that is a subsidiary of the bank holding company;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of any bank that is a subsidiary of the bank holding company;

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

(e) whether the bank holding company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the bank holding company and its affiliates on the conduct of those businesses and operations; and

(g) the best interests of the financial system in Canada.

(2) The Minister shall take into account only paragraph (1)(d) if the application is in respect of a transaction that would result in the applicant or applicants holding

(a) more than 10 per cent but less than 20 per cent of any class of the outstanding voting shares of a widely held bank holding company with equity of five billion dollars or more; or

Exception

906. (1) Pour décider s'il approuve ou non une opération nécessitant l'agrément aux termes de l'article 875, le ministre, sous réserve du paragraphe (2), prend en considération tous les facteurs qu'il estime indiqués, notamment :

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de toute banque qui est une filiale de la société de portefeuille bancaire;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de toute banque qui est une filiale de la société de portefeuille bancaire;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société de portefeuille bancaire, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de portefeuille bancaire de manière responsable;

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société de portefeuille bancaire et des membres de son groupe sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

Facteurs à considérer

(2) Le ministre ne tient compte que du facteur mentionné à l'alinéa (1)d) dans les cas où l'opération aurait pour effet la détention :

a) de plus de dix mais de moins de vingt pour cent d'une catégorie d'actions avec droit de vote en circulation d'une société de portefeuille bancaire à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars;

Exception

	<p>(b) more than 10 per cent but less than 30 per cent of any class of non-voting shares of such a bank holding company.</p>	<p>b) de plus de dix mais de moins de trente pour cent d'une catégorie d'actions sans droit de vote en circulation d'une telle société de portefeuille bancaire.</p>	
Favourable treatment	<p>(3) The Minister shall not approve a transaction that would cause a bank holding company to become a subsidiary of a foreign bank within the meaning of any of paragraphs (a) to (f) of the definition "foreign bank" in section 2 that is a non-WTO Member foreign bank, unless the Minister is satisfied that treatment as favourable for bank holding companies to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign bank principally carries on business, either directly or through a subsidiary.</p>	<p>(3) Lorsque l'opération a pour effet de faire d'une société de portefeuille bancaire la filiale d'une banque étrangère, au sens des alinéas a) à f) de la définition de « banque étrangère » à l'article 2, qui est une banque étrangère d'un non-membre de l'OMC, le ministre ne peut l'approuver que s'il est convaincu que les sociétés de portefeuille bancaires régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où la banque étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.</p>	5 Traitement favorable
Terms and conditions	<p>907. The Minister may impose any terms and conditions in respect of an approval given under this Division that the Minister considers necessary to ensure compliance with any provision of this Act.</p>	<p>907. Le ministre peut assortir l'agrément des conditions ou modalités qu'il juge nécessaires pour assurer l'observation de la présente loi.</p>	Conditions d'agrément
Certifying receipt of application	<p>908. (1) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Division contains all the required information, the Superintendent shall without delay refer the application to the Minister and send a receipt to the applicant certifying the date on which the completed application was received by the Superintendent.</p>	<p>908. (1) Lorsque, à son avis, la demande faite dans le cadre de la présente section est complète, le surintendant la transmet sans délai au ministre et adresse au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.</p>	Accusé de réception
Incomplete application	<p>(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Division is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information required by the Superintendent to complete the application.</p>	<p>(2) Dans le cas contraire, le surintendant envoie au demandeur un avis précisant les renseignements manquants à lui communiquer.</p>	Demande incomplète
Notice of decision	<p>909. (1) Subject to subsections (2) and (3) and 910(1), the Minister shall, within a period of thirty days after the certified date referred to in subsection 908(1), send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or</p> <p>(b) if the Minister is not satisfied that the transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect,</p>	<p>909. (1) Sous réserve des paragraphes (2), (3) et 910(1), le ministre envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :</p> <p>a) soit un avis d'agrément de l'opération;</p> <p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que l'opération devrait être agréée, un avis de refus informant le demandeur de son droit de lui présenter des observations.</p>	Avis au demandeur

<p>Notice of decision</p>	<p>advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.</p>	<p>(2) Subject to subsections (4) and 910(2), if an application involves the acquisition of control of a bank holding company, the Minister shall, within a period of forty-five days after the certified date referred to in subsection 908(1), send to the applicant</p>	<p>Délai différent</p>
<p>Extension of period for notice</p>	<p>(2) Subject to subsections (4) and 910(2), if an application involves the acquisition of control of a bank holding company, the Minister shall, within a period of forty-five days after the certified date referred to in subsection 908(1), send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or</p> <p>(b) if the Minister is not satisfied that the transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.</p>	<p>(2) Dans le cas où la demande d'agrément implique l'acquisition du contrôle d'une société de portefeuille bancaire et sous réserve des paragraphes (4) et 910(2), l'avis est à envoyer dans les quarante-cinq jours suivant la date prévue au paragraphe 908(1).</p>	<p>Prorogation</p>
<p>Further extensions</p>	<p>(3) If the Minister is unable to complete the consideration of an application within the period referred to in subsection (1), the Minister shall,</p> <p>(a) within that period, send a notice to that effect to the applicant; and</p> <p>(b) within a further period of thirty days after the date of the sending of the notice referred to in paragraph (a) or within any other further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, send a notice referred to in paragraph (1)(a) or (b) to the applicant.</p>	<p>(3) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (1), le ministre envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis informant en conséquence le demandeur, ainsi que, dans les trente jours qui suivent ou dans le délai supérieur convenu avec le demandeur, l'avis prévu aux alinéas (1)a) ou b).</p>	<p>Prorogation</p>
<p>Reasonable opportunity to make representations</p>	<p>(4) If the Minister considers it appropriate to do so, the Minister may extend the period referred to in subsection (2) for one or more periods of forty-five days.</p>	<p>(4) Le ministre, s'il l'estime indiqué, peut proroger le délai visé au paragraphe (2) d'une ou plusieurs périodes de quarante-cinq jours.</p>	<p>Prorogation</p>
<p>Reasonable opportunity to make representations</p>	<p>910. (1) If, after receipt of the notice referred to in paragraph 909(1)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister must provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of thirty days after the date of the notice, or within any further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter.</p>	<p>910. (1) Dans les trente jours qui suivent la date de l'avis prévu à l'alinéa 909(1)b) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens.</p>	<p>Délai pour la présentation d'observations</p>

Reasonable opportunity to make representations	<p>(2) If after receipt of the notice referred to in paragraph 909(2)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister must provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of forty-five days after the date of the notice, or within any further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter. 5 10</p>	<p>(2) Dans les quarante-cinq jours qui suivent la date de l'avis prévu au paragraphe 909(2) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens. 5</p>	Délai pour la présentation d'observations
Notice of decision	<p>911. (1) Within a period of thirty days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 910(1), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates. 15</p>	<p>911. (1) Dans les trente jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 910(1), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il agrée ou non l'opération faisant l'objet de la demande.</p>	Avis de la décision
Notice of decision	<p>(2) Within a period of forty-five days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 910(2), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates. 20 25</p>	<p>(2) Dans les quarante-cinq jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 910(2), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il agrée ou non l'opération faisant l'objet de la demande. 20</p>	Avis de la décision
Deemed approval	<p>912. If the Minister does not send a notice under subsection 909(1) or (3) or 911(1) within the period provided for in those subsections, the Minister is deemed to have approved the transaction to which the application relates. 30</p>	<p>912. Le défaut, dans le délai imparti, des avis prévus aux paragraphes 909(1) ou (3) ou 911(1) vaut agrément de l'opération visée par la demande.</p>	Présomption
Constraining registration: Crown and foreign governments	<p>913. (1) No bank holding company shall record in its securities register a transfer or issue of any share of the bank holding company to</p> <p>(a) Her Majesty in right of Canada or of a province or any agent or agency of Her Majesty in either of those rights; or 40</p> <p>(b) the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country, or any agent or agency of a foreign government. 45</p>	<p>913. (1) Il est interdit à la société de portefeuille bancaire d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission d'actions aux entités suivantes :</p> <p>a) Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province ou l'un de ses mandataires ou organismes; 30</p> <p>b) tout gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou tout mandataire ou organisme d'un tel gouvernement. 35</p>	Restriction : Couronne et États étrangers

Exception	(2) Despite subsection (1), a bank holding company may record in its securities register a transfer or issue of any share of the bank holding company to a foreign bank, or to a foreign institution, that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country or any agent or agency of a foreign country if the bank holding company is a subsidiary of the foreign bank or foreign institution.	(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société de portefeuille bancaire peut inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission de ses actions à une banque étrangère ou à une institution étrangère contrôlée par le gouvernement d'un pays étranger ou une subdivision politique ou un organisme de celui-ci si elle est elle-même une filiale de la banque étrangère ou de l'institution étrangère.	Réserve
Suspension of voting rights held by governments	<p>914. (1) Despite section 737, no person shall, in person or by proxy, exercise any voting rights attached to any share of a bank holding company that is beneficially owned by</p> <p>(a) Her Majesty in right of Canada or of a province or any agency of Her Majesty in either of those rights; or</p> <p>(b) the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any 20 agency thereof.</p>	<p>914. (1) Par dérogation à l'article 737, il est interdit, en personne ou par voie de fondé de pouvoir, d'exercer les droits de vote attachés aux actions de la société de portefeuille bancaire qui sont détenues en propriété effective :</p> <p>a) soit par Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province ou d'un organisme de celle-ci;</p> <p>b) soit par le gouvernement d'un pays 20 étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou par un organisme d'un tel gouvernement.</p>	Suspension des droits de vote des gouvernements
Exception	(2) Subsection (1) does not apply to a foreign bank, or to a foreign institution, that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country or any agent or agency of a foreign country and that has a significant interest in a class of shares of a bank holding company that is a subsidiary of the foreign bank or foreign institution.	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque étrangère ou à l'institution étrangère 25 qui est contrôlée par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou par un organisme d'un tel gouvernement et qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une 30 société de portefeuille bancaire qui est la filiale de la banque étrangère ou de l'institution étrangère.	Exception
Disposition of shareholdings	915. (1) If, with respect to any bank holding company, a person contravenes section 874 or subsection 875(1), 876(1) or 878(1) or section 880 or 881 or subsection 882(1) or section 883 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 899(2) or with any terms and conditions imposed under section 907, the Minister may, if the Minister deems it in the public interest to do so, by order, direct that person and any person controlled by that 40 person to dispose of any number of shares of the bank holding company beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified	915. (1) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut, par arrêté, imposer à la 35 personne qui, relativement à une société de portefeuille bancaire, contrevient à l'article 874, aux paragraphes 875(1), 876(1) ou 878(1), aux articles 880 ou 881, au paragraphe 882(1), à l'article 883, à l'engagement visé au 40 paragraphe 899(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 907 ainsi qu'à toute autre personne qu'elle contrôle l'obligation de se départir du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la 45 société de portefeuille bancaire dont elles ont la propriété effective, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre elles qu'il précise.	Disposition des actions

	in the order and in the proportion, if any, as between the person and the persons controlled by that person that is specified in the order.		
Representations	(2) No direction shall be made under subsection (1) unless the Minister has provided each person to whom the direction relates and the bank holding company concerned with a reasonable opportunity to make representations in respect of the subject-matter of the direction. 10	(2) Le ministre est tenu auparavant de donner à chaque personne visée et à la société de portefeuille bancaire en cause la possibilité de présenter ses observations sur l'objet de l'arrêté qu'il envisage de prendre. 5	Observations
Appeal	916. Any person with respect to whom a direction has been made under subsection 915(1) may, within thirty days after the date of the direction, appeal the matter in accordance with section 977. 15	916. Les personnes visées par l'arrêté peuvent, dans les trente jours qui suivent sa prise, en appeler conformément à l'article 977.	Appel
Application to court	917. (1) Where a person fails to comply with a direction made under subsection 915(1), an application on behalf of the Minister may be made to a court for an order to enforce the direction. 20	917. (1) En cas d'inobservation de l'arrêté, 10 une ordonnance d'exécution peut, au nom du ministre, être requise d'un tribunal.	Demande d'ordonnance judiciaire
Court order	(2) A court may, on an application under subsection (1), make such order as the circumstances require to give effect to the terms of the direction and may, without limiting the generality of the foregoing, require the bank holding company concerned to sell the shares that are the subject-matter of the direction. 25	(2) Le tribunal saisi de la requête peut rendre l'ordonnance nécessaire en l'espèce pour donner effet aux modalités de l'arrêté et 15 enjoindre, notamment, à la société de portefeuille bancaire concernée de vendre les actions en cause.	Ordonnance
Appeal	(3) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court. 30	(3) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même 20 juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.	Appel
Interest of securities underwriter	918. This Division does not apply to a securities underwriter in respect of shares of a body corporate or ownership interests in an unincorporated entity that are acquired by the underwriter in the course of a distribution to the public of those shares or ownership interests and that are held by the underwriter for a period of not more than six months. 35	918. La présente section ne s'applique pas au souscripteur à forfait dans le cas d'actions d'une personne morale ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, acquis par ce dernier dans le cadre de leur souscription publique et détenus par lui pendant au plus six mois. 25	Titres acquis par un souscripteur
Arrangements to effect compliance	919. (1) The directors of a bank holding company may make such arrangements as they deem necessary to carry out the intent of this Division and, in particular, but without limiting the generality of the foregoing, may 40	919. (1) Le conseil d'administration peut 30 prendre toute mesure qu'il juge nécessaire pour réaliser l'objet de la présente section et notamment :	Application

	<p>(a) require any person in whose name a share of the bank holding company is held to submit a declaration setting out</p> <p>(i) the beneficial ownership of the share, and</p> <p>(ii) such other information as the directors deem relevant for the purposes of this Division;</p> <p>(b) require any person who wishes to have a transfer of a share registered in the name of, or to have a share issued to, that person to submit a declaration referred to in paragraph (a) as though the person were the holder of that share; and</p> <p>(c) determine the circumstances in which a declaration referred to in paragraph (a) is to be required, the form of the declaration and the times at which it is to be submitted.</p>	<p>a) exiger des personnes au nom desquelles sont détenues des actions de la société de portefeuille bancaire une déclaration mentionnant :</p> <p>(i) le véritable propriétaire des actions,</p> <p>(ii) tout autre renseignement qu'il juge utile pour l'application de la présente section;</p> <p>b) exiger de toute personne sollicitant l'inscription d'un transfert d'actions ou une émission d'actions la déclaration visée à l'alinéa a) comme s'il s'agissait du détenteur des actions;</p> <p>c) fixer les cas où la déclaration visée à l'alinéa a) est obligatoire, ainsi que la forme et les délais dans lesquels elle doit être produite.</p>	
<p>Order of Superintendent</p>	<p>(2) The Superintendent may, by order, direct a bank holding company to obtain from any person in whose name a share of the bank holding company is held a declaration setting out the name of every entity controlled by that person and containing information concerning</p>	<p>(2) Le surintendant peut, par ordonnance, enjoindre à la société de portefeuille bancaire d'obtenir de la personne au nom de laquelle est détenue une de ses actions une déclaration indiquant le nom de toutes les entités que contrôle cette dernière et contenant des renseignements sur la propriété ou la propriété effective de l'action, ainsi que sur toutes autres questions connexes qu'il précise.</p>	<p>Ordonnance du surintendant</p>
<p>Compliance required</p>	<p>(3) As soon as possible after receipt by a bank holding company of a direction under subsection (2),</p> <p>(a) the bank holding company shall comply with the direction; and</p> <p>(b) every person who is requested by the bank holding company to provide a declaration containing information referred to in subsection (1) or (2) shall comply with the request.</p>	<p>(3) La société de portefeuille bancaire exécute l'ordonnance dans les meilleurs délais après sa réception, de même que toutes les personnes à qui elle a demandé de produire la déclaration visée aux paragraphes (1) ou (2).</p>	<p>Exécution</p>
<p>Outstanding declaration: effect</p>	<p>(4) Where, pursuant to this section, a declaration is required to be submitted by a shareholder or other person in respect of the issue or transfer of any share, a bank holding company may refuse to issue the share or register the transfer unless the required declaration is submitted.</p>	<p>(4) Dans tous les cas où la déclaration est obligatoire, la société de portefeuille bancaire peut subordonner l'émission d'une action ou l'inscription du transfert d'une action à sa production par l'actionnaire ou une autre personne.</p>	<p>Défaut de déclaration</p>

Reliance on information	<p>920. A bank holding company and any person who is a director or an officer, employee or agent of the bank holding company may rely on any information contained in a declaration required by the directors pursuant to section 919 or on any information otherwise acquired in respect of any matter that might be the subject of such a declaration, and no action lies against the bank holding company or any such person for anything done or omitted to be done in good faith in reliance on any such information.</p>	<p>920. La société de portefeuille bancaire, ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires peuvent se fonder sur tout renseignement soit contenu dans la déclaration prévue à l'article 919, soit obtenu de toute autre façon, concernant un point pouvant faire l'objet d'une telle déclaration, et sont en conséquence soustraits aux poursuites pour tout acte ou omission de bonne foi en résultant.</p>	Crédit accordé aux renseignements
Competition Act	<p>921. Nothing in, or done under the authority of, this Act affects the operation of the <i>Competition Act</i>.</p>	<p>921. La présente loi et les actes accomplis sous son régime ne portent pas atteinte à l'application de la <i>Loi sur la concurrence</i>.</p>	<i>Loi sur la concurrence</i>
Main business	<p style="text-align: center;">DIVISION 8</p> <p style="text-align: center;">BUSINESS AND POWERS</p> <p>922. (1) Subject to this Part, a bank holding company shall not engage in or carry on any business other than</p> <p>(a) acquiring, holding and administering investments that are permitted by this Part;</p> <p>(b) providing management, advisory, financing, accounting, information processing and other prescribed services to entities in which it has a substantial investment; and</p> <p>(c) any other prescribed business.</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 8</p> <p style="text-align: center;">ACTIVITÉ COMMERCIALE ET POUVOIRS</p> <p>922. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente partie, la société de portefeuille bancaire ne peut exercer que les activités commerciales suivantes :</p> <p>a) l'acquisition, la détention et la gestion des placements autorisés par la présente partie;</p> <p>b) la prestation aux entités dans lesquelles elle a un intérêt de groupe financier de services de financement, de gestion, de comptabilité, de consultation, de traitement de l'information ou tous autres services prévus par règlement;</p> <p>c) les autres activités commerciales prévues par règlement.</p>	Activité commerciale principale
Regulations	<p>(2) The Governor in Council may make regulations prescribing businesses or services for the purposes of subsection (1).</p>	<p>(2) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir des services et des activités commerciales pour l'application du paragraphe (1).</p>	Règlements
Restriction on guarantees	<p>923. (1) A bank holding company shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money.</p>	<p>923. (1) Il est interdit à la société de portefeuille bancaire de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent.</p>	Garanties
Exception	<p>(2) Subsection (1) does not apply if</p> <p>(a) the person on whose behalf the bank holding company has undertaken to guarantee the payment or repayment is a subsidiary of the bank holding company; and</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas si :</p> <p>a) d'une part, la personne au nom de laquelle la société de portefeuille bancaire s'est engagée à garantir le paiement ou le remboursement est sa filiale;</p>	Exception

	(b) the subsidiary has an unqualified obligation to reimburse the bank holding company for the full amount of the payment or repayment to be guaranteed.		b) d'autre part, la filiale s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.	
Regulations	(3) The Governor in Council may make regulations imposing terms and conditions in respect of guarantees permitted by this section.	5	(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, imposer des conditions en ce qui touche les garanties autorisées au titre du présent article.	Règlements 5
Restriction on partnerships	924. (1) Except with the approval of the Superintendent, a bank holding company shall not be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership.	10	924. (1) La société de portefeuille bancaire ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes que si le surintendant l'y autorise.	Restrictions relatives aux sociétés de personnes 10
Meaning of "general partnership"	(2) For the purposes of subsection (1), "general partnership" means any partnership other than a limited partnership.	15	(2) Pour l'application du paragraphe (1), « société de personnes » s'entend de toute société de personnes autre qu'une société en commandite.	Sens de « société de personnes » 15
	DIVISION 9		SECTION 9	
	INVESTMENTS		PLACEMENTS	
	Interpretation		Interprétation	
Definitions	925. (1) The definitions in subsection 464(1) apply in respect of bank holding companies, except that the reference to "section 468" in the definition "permitted entity" is to be read as a reference to "section 930" and the reference to "bank" in that definition is to be read as a reference to "bank holding company".	20	925. (1) Les définitions du paragraphe 464(1) s'appliquent aux sociétés de portefeuille bancaires; toutefois, pour l'application de la définition de « entité admissible », la mention de l'article 468 vaut mention de l'article 930 et la mention de la banque vaut mention de la société de portefeuille bancaire.	Définitions 20
Members of a bank holding company's group	(2) For the purpose of this Division, a member of a bank holding company's group is any of the following: (a) an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (f) that controls the bank holding company; (b) a subsidiary of the bank holding company or of an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (f) that controls the bank holding company; (c) an entity in which the bank holding company, or an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (f) that controls the bank holding company, has a substantial investment; or	25 30 35	(2) Pour l'application de la présente section, est membre du groupe d'une société de portefeuille bancaire : a) toute entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)a) à f) qui contrôle la société de portefeuille bancaire; b) une filiale de la société de portefeuille bancaire ou de toute entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)a) à f) qui contrôle la société de portefeuille bancaire; c) une entité dans laquelle la société de portefeuille bancaire ou toute entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)a) à f) qui	Membre du groupe d'une société de portefeuille bancaire 25

<p>Non-application of Division</p>	<p>(d) a prescribed entity in relation to the bank holding company.</p> <p>(3) This Division does not apply in respect of</p> <p>(a) the holding of a security interest in real property, unless the security interest is prescribed under paragraph 941(a) to be an interest in real property; or</p> <p>(b) the holding of a security interest in securities of an entity.</p>	<p>contrôle la société de portefeuille bancaire ont un intérêt de groupe financier;</p> <p>d) une entité visée par règlement.</p> <p>(3) La présente section ne s'applique pas :</p> <p>a) à la détention d'une sûreté sur un bien 5 immeuble, sauf si celle-ci est considérée comme un intérêt immobilier au titre de l'alinéa 941a);</p> <p>b) à la détention d'une sûreté sur les titres d'une entité. 10</p>	<p>Non-application</p>
<p>Investments</p>	<p style="text-align: center;">Investments</p> <p>926. Subject to this Division, a bank holding company may invest its funds in permitted entities or make any other investment that its directors consider necessary or advisable to manage the bank holding company's liquidity.</p>	<p style="text-align: center;">Placements</p> <p>926. Sous réserve des autres dispositions de la présente section, la société de portefeuille bancaire peut placer ses fonds dans des entités admissibles ou faire tous autres placements que les administrateurs estiment utiles à la 15 gestion de ses liquidités.</p>	<p>Disposition générale</p>
<p>Investment standards</p>	<p style="text-align: center;">General Constraints on Investments</p> <p>927. The directors of a bank holding company shall establish and the bank holding company shall adhere to investment and lending policies, standards and procedures 20 that a reasonable and prudent person would apply to avoid undue risk of loss and obtain a reasonable return.</p>	<p style="text-align: center;">Restrictions générales relatives aux placements</p> <p>927. La société de portefeuille bancaire est tenue de se conformer aux principes, normes et procédures que son conseil d'administration a le devoir d'établir sur le modèle de ceux 20 qu'une personne prudente mettrait en oeuvre afin, d'une part, d'éviter des risques de perte indus et, d'autre part, d'assurer un juste rendement.</p>	<p>Normes en matière de placements</p>
<p>Restriction on control and substantial investments</p>	<p>928. (1) Subject to subsections (2) and (3), no bank holding company shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.</p>	<p>928. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et 25 (3), il est interdit à la société de portefeuille bancaire d'acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de détenir, d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité. 30</p>	<p>Intérêt de groupe financier et contrôle</p>
<p>Exception: indirect investments</p>	<p>(2) A bank holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial 30 investment in, an entity other than a permitted entity by way of</p> <p>(a) an acquisition of control of an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (j), a specialized financing entity or a 35 prescribed entity that controls or has a substantial investment in the entity; or</p>	<p>(2) La société de portefeuille bancaire peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible, ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, par l'acquisition : 35</p> <p>a) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)a) à j), d'une entité s'occupant de financement spécial ou d'une entité visée par règlement, qui</p>	<p>Exception : placements indirects</p>

	<p>(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by</p> <p>(i) an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (j), a specialized financing entity or a prescribed entity that is controlled by the bank holding company, or</p> <p>(ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (j), a specialized financing entity or a prescribed entity that is controlled by the bank holding company.</p>	<p>contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci;</p> <p>b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par :</p> <p>(i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)a) à j), une entité s'occupant de financement spécial ou une entité visée par règlement, que contrôle la société de portefeuille bancaire,</p> <p>(ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)a) à j), une entité s'occupant de financement spécial ou une entité visée par règlement, que contrôle la société de portefeuille bancaire.</p>	
<p>Exception: temporary investments, realizations and loan workouts</p>	<p>(3) A bank holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of</p> <p>(a) a temporary investment permitted by section 933;</p> <p>(b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 934; or</p> <p>(c) a realization of security permitted by section 935.</p>	<p>(3) La société de portefeuille bancaire peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :</p> <p>a) soit en raison d'un placement temporaire prévu à l'article 933;</p> <p>b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 934;</p> <p>c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 935.</p>	<p>Exception : placements temporaires</p>
<p>Exception: uncontrolled event</p>	<p>(4) A bank holding company is deemed not to contravene subsection (1) if the bank holding company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the bank holding company.</p>	<p>(4) La société de portefeuille bancaire est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.</p>	<p>Exception : fait involontaire</p>
<p>Regulations re limits</p>	<p>929. The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of this Division;</p> <p>(b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by a bank holding company and its</p>	<p>929. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts pour l'application de la présente section;</p> <p>b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que la société de portefeuille</p>	<p>Règlements</p>

prescribed subsidiaries to or in a person and any persons connected with that person;

(c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b); and

(d) prescribing terms and conditions under which a bank holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, a specialized financing entity.

Subsidiaries and Equity Investments

930. (1) Subject to subsections (4) to (6), a bank holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in

(a) a bank;

(b) a bank holding company;

(c) a body corporate to which the *Trust and Loan Companies Act* applies;

(d) an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;

(e) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed by or under the *Insurance Companies Act*;

(f) an insurance holding company;

(g) a trust, loan or insurance corporation incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province;

(h) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province;

(i) an entity that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged in dealing in securities; or

(j) an entity that is incorporated or formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, would be the business of banking, the business of a cooperative credit society, the business of insurance, the

bancaire et ses filiales réglementaires peuvent consentir ou acquérir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;

c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa b);

d) fixer les conditions auxquelles une société de portefeuille bancaire peut acquérir le contrôle d'une entité s'occupant de financement spécial ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Filiales et placements

930. (1) Sous réserve des paragraphes (4) à (6), la société de portefeuille bancaire peut acquérir le contrôle des entités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités :

a) une banque;

b) une société de portefeuille bancaire;

c) une personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

d) une association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;

e) une société d'assurances ou une société de secours mutuel constituée ou formée sous le régime de *Loi sur les sociétés d'assurances*;

f) une société de portefeuille d'assurances;

g) une société de fiducie, de prêt ou d'assurances constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;

h) une société coopérative de crédit constituée en personne morale ou formée et réglementée sous le régime d'une loi provinciale;

i) une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et dont l'activité principale est le commerce des valeurs mobilières;

j) une entité qui est constituée — avec ou sans la personnalité morale — ou formée et réglementée autrement que sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui

Permitted investments

Placements autorisés

Permitted
investments

business of providing fiduciary services or the business of dealing in securities.

(2) Subject to subsections (3) to (6), a bank holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j), whose business is limited to one or more of the following:

(a) engaging in any financial service activity that a bank is permitted to engage in under any of paragraphs 409(2)(a) to (d) or any other activity that a bank is permitted to engage in under section 410 or 411;

(b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which a bank holding company is permitted under this Division to hold or acquire;

(c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the bank holding company or any member of the bank holding company's group:

(i) the bank holding company,

(ii) any member of the bank holding company's group,

(iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,

(iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or

(v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;

(d) engaging in any activity that a bank is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (e), that relates to

(i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any member of the bank holding company's group, or

exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, seraient des opérations bancaires, l'activité d'une société coopérative de crédit, l'assurance, la prestation de services fiduciaires ou le commerce de valeurs mobilières.

(2) Sous réserve des paragraphes (3) à (6), la société de portefeuille bancaire peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à j), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :

a) la prestation de services financiers qu'une banque est autorisée à exercer dans le cadre des alinéas 409(2)a) à d) ou toute autre activité qu'une banque est autorisée à exercer dans le cadre des articles 410 ou 411;

b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société de portefeuille bancaire est autorisée, dans le cadre de la présente section, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;

c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la société de portefeuille bancaire elle-même ou à un membre de son groupe :

(i) la société de portefeuille bancaire elle-même,

(ii) un membre de son groupe,

(iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,

(iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,

(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement fixées par règlement;

d) toute activité qu'une banque peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :

Placements
autorisés

<p>(ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services; 5</p> <p>(e) engaging in the activities referred to in the definition “mutual fund entity”, “mutual fund distribution entity” or “real property brokerage entity” in subsection 464(1); and 10</p> <p>(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed. 15</p>	<p>(i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d’un service ou d’un produit financiers fournis par un membre du groupe de la société de portefeuille bancaire, 5</p> <p>(ii) soit, si l’activité commerciale de l’entité consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d’un service ou d’un produit financiers d’une entité dont l’activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers; 10</p> <p>e) les activités visées dans les définitions de « entité s’occupant de fonds mutuels », « courtier de fonds mutuels » ou « courtier immobilier » au paragraphe 464(1); 15</p> <p>f) les activités prévues par règlement, pourvu qu’elles s’exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement. 20</p>
<p>Restriction</p> <p>(3) A bank holding company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) if the entity engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include 20</p> <p>(a) activities that a bank is not permitted to engage in under any of sections 412, 415, 417 and 418; 25</p> <p>(b) activities that a bank is not permitted to engage in under section 416 if the entity engages in the activities of a finance entity or of any other entity as may be prescribed; 30</p> <p>(c) acquiring control of, or acquiring or holding a substantial investment in, an entity that a bank is not permitted to control or in which a bank is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 466(3)(b) or (c) or subsection 466(4); or 35</p> <p>(d) any prescribed activity. 40</p>	<p>Restriction</p> <p>(3) La société de portefeuille bancaire ne peut acquérir le contrôle d’une entité dont l’activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (2)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l’entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l’entité comportent : 25</p> <p>a) des activités qu’une banque est empêchée d’exercer par les articles 412, 415, 41730 et 418;</p> <p>b) dans les cas où l’entité exerce les activités d’une entité s’occupant de financement ou d’une autre entité visée par règlement, des activités qu’une banque est empêchée d’exercer par l’article 416; 35</p> <p>c) l’acquisition du contrôle d’une entité qu’une banque ne peut contrôler ou l’acquisition ou la détention d’un intérêt de groupe financier qu’une banque est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 466(3)b) ou c) ou du paragraphe 466(4); 40</p> <p>d) des activités prévues par règlement. 45</p>

Control

(4) Subject to subsection (8) and the regulations, a bank holding company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,

(a) an entity referred to in paragraph (1)(a) or (b), unless

(i) the bank holding company controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), the entity or would thereby acquire control, within the meaning of those paragraphs, of the entity, or

(ii) the bank holding company is permitted by regulations made under paragraph 936(a) to acquire or increase the substantial investment;

(b) an entity referred to in any of paragraphs (1)(c) to (j) or an entity that is primarily engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which a bank holding company is permitted under this Division to hold or acquire, unless

(i) the bank holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or

(ii) the bank holding company is permitted by regulations made under paragraph 936(a) to acquire or increase the substantial investment; or

(c) an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(a) and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity, unless

(i) the bank holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or

(ii) the bank holding company is permitted by regulations made under para-

Contrôle

(4) Sous réserve du paragraphe (8) et des règlements, les règles suivantes s'appliquent à l'acquisition par la société de portefeuille bancaire du contrôle des entités suivantes et à l'acquisition ou à l'augmentation par elle d'un intérêt de groupe financier dans ces entités :

a) s'agissant d'une entité visée aux alinéas (1)a) ou b), elle ne peut le faire que si :

(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens des alinéas 3(1)a) et d),

(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 936a) à acquérir ou augmenter l'intérêt;

b) s'agissant d'une entité visée aux alinéas (1)c) à j) ou d'une entité dont l'activité principale comprend la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société de portefeuille bancaire est autorisée, dans le cadre de la présente section, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, elle ne peut le faire que si :

(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),

(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 936a) à acquérir ou augmenter l'intérêt;

c) s'agissant d'une entité qui exerce une activité visée à l'alinéa (2)a) et qui exerce, dans le cadre de son activité commerciale, des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant d'affacturation, une entité s'occupant de crédit-bail, une entité s'occupant de financement ou une entité s'occupant de financement spécial, elle ne peut le faire que si :

(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),

(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 936a) à acquérir ou augmenter l'intérêt.

45

Minister's approval	<p>graph 936(a) to acquire or increase the substantial investment.</p> <p>(5) Subject to the regulations, a bank holding company may not, without the prior written approval of the Minister,</p> <p>(a) acquire control of an entity referred to in paragraphs (1)(g) to (i) from a person who is not a member of the bank holding company's group;</p> <p>(b) acquire control of an entity referred to in paragraph (1)(j) or (4)(c), other than an entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following entities, if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (f) that is not a member of the bank holding company's group:</p> <p>(i) a factoring entity,</p> <p>(ii) a financial leasing entity, or</p> <p>(iii) a specialized financing entity;</p> <p>(c) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(d);</p> <p>(d) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity that engages in an activity described in paragraph 410(1)(c) or (c.1); or</p> <p>(e) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph (2)(f).</p>	<p>(5) Sous réserve des règlements, la société de portefeuille bancaire ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre :</p> <p>a) acquérir auprès d'une personne qui n'est pas un membre de son groupe le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)g) à i);</p> <p>b) acquérir, auprès d'une entité visée aux alinéas (1)a) à f) qui n'est pas un membre de son groupe, le contrôle d'une entité visée à l'alinéa (1)j) ou (4)c), autre qu'une entité dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :</p> <p>(i) une entité s'occupant d'affacturage,</p> <p>(ii) une entité s'occupant de crédit-bail,</p> <p>(iii) une entité s'occupant de financement spécial;</p> <p>c) acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte des activités visées à l'alinéa (2)d) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>d) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités visées aux alinéas 410(1)c) ou c.1) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>e) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités prévues par règlement d'application de l'alinéa (2)f) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.</p>	Agrément du ministre
Superintendent's approval	<p>(6) Subject to subsection (7) and the regulations, a bank holding company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of paragraphs (1)(g) to (j) or (4)(c) unless the bank holding company obtains the approval of the Superintendent.</p>	<p>(6) Sous réserve du paragraphe (7) et des règlements, la société de portefeuille bancaire ne peut acquérir le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas (1)g) à j) ou (4)c) ni acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité sans avoir obtenu l'agrément du surintendant.</p>	Agrément du surintendant
Exception	<p>(7) Subsection (6) does not apply in respect of a particular transaction if the Minister has approved the transaction under subsection (5) or is deemed to have approved it under subsection 931(1).</p>	<p>(7) Le paragraphe (6) ne s'applique pas à une opération que le ministre a agréée dans le cadre du paragraphe (5) ou qu'il est réputé avoir agréée dans le cadre du paragraphe 931(1).</p>	Exception

Control not required	(8) A bank holding company need not control an entity referred to in paragraph (1)(j), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the bank holding company to control the entity.	(8) Il n'est pas nécessaire que la société de portefeuille bancaire contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)j) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle.	Contrôle non requis
Giving up control prohibited	(9) A bank holding company that controls, within the meaning of paragraphs 3(1)(a) and (d), an entity referred to in paragraph (1)(a) or (b) may not give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(a) or (d), of the entity while continuing to control, within the meaning of the other paragraph, the entity.	(9) La société de portefeuille bancaire qui contrôle, au sens des alinéas 3(1)a) et d), une entité visée aux alinéas (1)a) ou b) ne peut se départir du contrôle de l'entité au sens de l'un de ces alinéas sans aussi s'en départir au sens de l'autre alinéa.	Abandon du contrôle
Prohibition on giving up control in fact	(10) A bank holding company that, under paragraph (4)(b) or (c), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of the entity while it continues to control the entity.	(10) La société de portefeuille bancaire qui contrôle une entité en vertu des alinéas (4)b) ou c) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	(11) A bank holding company that, under subsection (4), controls an entity may give up control of the entity while keeping a substantial investment in the entity if (a) the bank holding company is permitted to do so by regulations made under paragraph 936(c); and (b) the bank holding company has the prior written approval of the Superintendent.	(11) La société de portefeuille bancaire qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) peut se départir du contrôle tout en maintenant dans celle-ci un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 936c) et si le surintendant lui a donné son agrément écrit.	Aliénation d'actions
Subsections do not apply	(12) If a bank holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsections (5) and (6) do not apply in respect of any subsequent increases by a bank holding company of its substantial investment in the entity so long as the bank holding company continues to control the entity.	(12) Si la société de portefeuille bancaire contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, les paragraphes (5) et (6) ne s'appliquent pas aux augmentations postérieures par la société de portefeuille bancaire de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	931. (1) If a bank holding company obtains the approval of the Minister under subsection 930(5) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the bank holding company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substan-	931. (1) La société de portefeuille bancaire qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 930(5) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou	Agrément des intérêts indirects

	<p>tial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 930(5) or the Superintendent under subsection 930(6) and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the bank holding company is deemed to have obtained the approval of the Minister or the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre ou du surintendant serait requis dans le cadre des paragraphes 930(5) ou (6), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	
Approval for indirect investments	<p>(2) If a bank holding company obtains the approval of the Superintendent under subsection 930(6) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase the bank holding company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Superintendent under that subsection and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Superintendent in writing before the approval is obtained, the bank holding company is deemed to have obtained the approval of the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>(2) La société de portefeuille bancaire qui reçoit l'agrément du surintendant dans le cadre du paragraphe 930(6) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du surintendant serait requis dans le cadre du paragraphe 930(6), à la condition d'avoir informé le surintendant de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects
Undertakings	<p>932. (1) If a bank holding company controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (f), the bank holding company shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require regarding</p> <p>(a) the activities of the entity; and</p> <p>(b) access to information about the entity.</p>	<p>932. (1) La société de portefeuille bancaire qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 930(1)a) à f), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci peut exiger relativement :</p> <p>a) à l'activité de l'entité;</p> <p>b) à l'accès à l'information la concernant.</p>	Engagement
Undertakings	<p>(2) If a bank holding company acquires control of an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(g) to (j), the bank holding company shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.</p>	<p>(2) La société de portefeuille bancaire qui acquiert le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 930(1)g) à j) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.</p>	Engagement
Agreements with other jurisdictions	<p>(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of any entity referred to in any of paragraphs 930(1)(g) to (j) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters</p>	<p>(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 930(1)g) à j) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile.</p>	Entente

referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other matter the Superintendent considers appropriate.

Access to records

(4) Despite any other provision of this Division, a bank holding company shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 930(1)(a) to (f), unless the bank holding company obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reasonable time after control is acquired.

(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente section, la société de portefeuille bancaire ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 930(1)a) à f), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci.

Droit d'accès

Exceptions and Exclusions

Exceptions et exclusions

Temporary investments in entity

933. (1) Subject to subsection (3), a bank holding company may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment, it shall do all things necessary to ensure that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.

933. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la société de portefeuille bancaire peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation de l'intérêt ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

Placements provisoires dans des entités

Extension

(2) The Superintendent may, in the case of any particular bank holding company that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, that is referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(2) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de portefeuille bancaire une ou plusieurs prolongations des délais prévus au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Temporary investment

(3) If a bank holding company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 930(5) is required, the bank holding company must, within 90 days after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment,

(3) La société de portefeuille bancaire qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 930(5) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition :

Placement provisoire

(a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to

a) soit demander l'agrément du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le

	<p>hold the substantial investment in the entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and conditions that the Minister considers appropriate; or</p> <p>(b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.</p>	<p>ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées;</p> <p>b) soit prendre les mesures nécessaires pour que l'intérêt soit éliminé à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.</p>	
<p>Indeterminate extension</p>	<p>(4) If a bank holding company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Superintendent under subsection 930(6) is required, the Superintendent may, in the case of any particular bank holding company that makes an application under this subsection, permit the bank holding company to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for an indeterminate period, on any terms and conditions that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(4) Si la société de portefeuille bancaire, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 930(6), le surintendant peut, sur demande, autoriser la société de portefeuille bancaire à conserver le contrôle de l'entité ou l'intérêt de groupe financier pour une période indéterminée, aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	<p>Placement provisoire</p>
<p>Loan workouts</p>	<p>934. (1) Despite anything in this Division, if any subsidiary of a bank holding company has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the subsidiary and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the bank holding company may acquire, through the subsidiary,</p> <p>(a) a substantial investment in the entity to which the loan was made;</p> <p>(b) a substantial investment in any entity that is an affiliate of the entity; or</p> <p>(c) a substantial investment in an entity that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity to which the loan was made or any of the affiliates of that entity.</p>	<p>934. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente section, lorsqu'une filiale de la société de portefeuille bancaire a consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre la filiale et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, la société de portefeuille bancaire peut acquérir par l'intermédiaire de la filiale :</p> <p>a) un intérêt de groupe financier dans l'entité;</p> <p>b) un intérêt de groupe financier dans toute entité du groupe — au sens de l'article 2 — de l'entité;</p> <p>c) un intérêt de groupe financier dans une entité dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe — au sens de l'article 2 —, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières.</p>	<p>Défaut</p>

Obligation of bank holding company	<p>(2) If a bank holding company acquires a substantial investment in an entity under subsection (1), the bank holding company shall, within five years after acquiring the substantial investment, cause the subsidiary 5 that made the loan to do all things necessary to ensure that the bank holding company does not control the entity or have a substantial investment in the entity.</p>	<p>(2) La société de portefeuille bancaire doit cependant faire prendre par la filiale qui a consenti le prêt les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans l'entité visée au paragraphe (1) 5 dans les cinq ans suivant l'acquisition de l'intérêt.</p>	Obligation d'éliminer l'intérêt
Extension	<p>(3) The Superintendent may, in the case of 10 any particular bank holding company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that 15 the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de portefeuille bancaire une ou plusieurs prolongations du délai prévu 10 au paragraphe (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Prolongation
Exception — entities controlled by foreign governments	<p>(4) Despite anything in this Division, if a subsidiary of a bank holding company has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an 20 entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the subsidiary and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms 25 of the loan or debt obligation, a default has occurred, the bank holding company may acquire, through the subsidiary, a substantial investment in that entity or in any other entity designated by that government if the acquisi- 30 tion is part of a debt restructuring program of that government.</p>	<p>(4) Par dérogation aux autres dispositions de la présente section, lorsque la filiale d'une société de portefeuille bancaire a consenti un 15 prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouverne- ment ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux 20 relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en fixant les modalités, la société de portefeuille bancaire peut acqué- rir par l'intermédiaire de sa filiale un intérêt de groupe financier dans l'entité ou dans toute 25 autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement.</p>	Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger
Time for holding substantial investment	<p>(5) If a bank holding company acquires a substantial investment in any entity under subsection (4), the bank holding company 35 may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, continue to hold the substantial investment for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify. 40</p>	<p>(5) La société de portefeuille bancaire peut, 30 conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, continuer de détenir l'intérêt de groupe financier acquis en vertu du paragraphe (4) pendant une période indéterminée ou la période précisée par le surinten- 35 dant.</p>	Période de détention de l'intérêt
Exception	<p>(6) If, under subsection (1), a bank holding company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 930, the bank 45 holding company may retain control of the</p>	<p>(6) La société de portefeuille bancaire qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 930 40 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à</p>	Exception

	entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period, if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2), including any extension of it granted under subsection (3).	acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu au paragraphe (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).	
Realizations	935. (1) Despite anything in this Part, a bank holding company may acquire control of, or a substantial investment in, an entity if the control or the substantial investment is acquired through the realization of a security interest held by a subsidiary of the bank holding company.	935. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, la société de portefeuille bancaire peut acquérir le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par une de ses filiales.	Réalisation d'une sûreté
Disposition	(2) Subject to subsection 717(2), if a bank holding company acquires control of, or a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by any of its subsidiaries, the bank holding company shall, within five years after the day on which control or the substantial investment is acquired, cause the subsidiary to do all things necessary to ensure that the bank holding company no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.	(2) Sous réserve du paragraphe 717(2), la société de portefeuille bancaire qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté par une de ses filiales, le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit faire prendre par sa filiale les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.	Aliénation
Extension	(3) The Superintendent may, in the case of any particular bank holding company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.	(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de portefeuille bancaire une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé au paragraphe (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.	Prolongation
Exception	(4) If, under subsection (1), a bank holding company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 930, the bank holding company may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2), including any extension of it granted under subsection (3).	(4) La société de portefeuille bancaire qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 930 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu au paragraphe (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).	Exception

Regulations
restricting
ownership

936. The Governor in Council may make regulations

(a) for the purposes of subsection 930(4), permitting the acquisition of control or the acquisition or increase of substantial investments; 5

(b) prescribing the circumstances under which subsections 930(5) or (6) do not apply, or the entities in respect of which those subsections, or either of them, do not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in; 10

(c) for the purposes of subsection 930(11), permitting a bank holding company to give up control of an entity; and 15

(d) restricting the ownership by a bank holding company of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity under sections 930 to 935 and imposing terms and conditions applicable to bank holding companies that own such shares or interests. 20

Portfolio Limits

937. (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by a bank holding company and any of its prescribed subsidiaries under section 934 or as a result of a realization of a security interest is not to be included in calculating the value of loans, investments and interests of the bank holding company and its prescribed subsidiaries under sections 938 to 940 30

(a) for a period of twelve years following the day on which the interest was acquired, in the case of an interest in real property; and 35

(b) for a period of five years after the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, investment or interest, other than an interest in real property. 40

Exclusion
from portfolio
limits

936. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 930(4); 5

b) préciser les circonstances dans lesquelles les paragraphes 930(5) ou (6) ne s'appliquent pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles l'un ou l'autre de ces paragraphes ne s'applique pas; 10

c) autoriser une société de portefeuille bancaire à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 930(11); 15

d) limiter, en application des articles 930 à 935, le droit de la société de portefeuille bancaire de posséder des actions d'une personne morale ou des titres de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables à la société de portefeuille bancaire qui en possède.

Limites relatives aux placements

937. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par la société de portefeuille bancaire et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 934, n'est pas prise en compte dans le calcul de la valeur des prêts, placements et intérêts de la société de portefeuille bancaire et de ses filiales réglementaires visés aux articles 938 à 940 : 25

a) dans le cas d'un intérêt immobilier, pendant douze ans suivant la date de son acquisition; 35

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

Règlements
limitant le
droit de
détenir des
actions

Restriction

Extension

(2) The Superintendent may, in the case of any particular bank holding company, extend any period referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(2) Le surintendant peut accorder à une société de portefeuille bancaire une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Exception

(3) Subsection (1) does not apply to an investment or interest described in that subsection if the investment or interest is defined by a regulation made under section 941 to be an interest in real property and

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 941, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la société de portefeuille bancaire ou 10 filiale :

Exceptions

(a) the bank holding company or the subsidiary acquired the investment or interest as a result of the realization of a security interest securing a loan that was defined by 15 a regulation made under section 941 to be an interest in real property; or

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 941, sont considérés comme des intérêts immo- 15 biliers;

(b) the bank holding company or the subsidiary acquired the investment or interest under section 934 as a result of a default 20 referred to in that section in respect of a loan that was defined by a regulation made under section 941 to be an interest in real property.

b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 934, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 941, sont 20 considérés comme des intérêts immobiliers.

Real Property

Placements immobiliers

Limit on total property interest

938. A bank holding company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, 25 purchase or otherwise acquire an interest in real property or make an improvement to any real property in which the bank holding company or any of its prescribed subsidiaries has an interest if the aggregate value of all 30 interests of the bank holding company in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory 35 capital of the bank holding company.

938. Il est interdit à la société de portefeuille bancaire — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit d'acquérir un 25 intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts immobiliers qu'elle détient excède 30 de — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son capital réglementaire.

Limite relative aux intérêts immobiliers

Equities

Capitaux propres

Limits on equity acquisitions

939. A bank holding company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, (a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate 40 or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a per-

939. Il est interdit à la société de portefeuille bancaire — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux 35 opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des entités admissibles

Limites relatives à l'acquisition d'actions

<p>mitted entity in which the bank holding company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or</p> <p>(b) acquire control of a body corporate that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),</p> <p>if the aggregate value of</p> <p>(c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in which the bank holding company has a substantial investment, and</p> <p>(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the bank holding company has a substantial investment,</p> <p>beneficially owned by the bank holding company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the bank holding company.</p>	<p>dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités admissibles dans lesquelles la société de portefeuille bancaire détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son capital réglementaire :</p> <p>a) acquisition des actions participantes d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier;</p> <p>b) prise de contrôle d'une personne morale qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).</p>
--	---

Aggregate Limit

Limite globale

Aggregate limit

940. A bank holding company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

(i) participating shares of a body corporate, other than those of a permitted entity in which the bank holding company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment,

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests in a permitted entity in which the bank holding company has a substantial investment,

(iii) interests in real property, or

(b) make an improvement to real property in which the bank holding company or any of its prescribed subsidiaries has an interest

if the aggregate value of

(c) all participating shares and ownership interests referred to in subparagraphs (a)(i) and (ii) that are beneficially owned by the bank holding company and its prescribed subsidiaries, and

940. Il est interdit à la société de portefeuille bancaire — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale de l'ensemble des actions participantes et des titres de participation visés aux sous-alinéas a)(i) et (ii) que détiennent à titre de véritable propriétaire la société de portefeuille bancaire et ses filiales réglementaires ainsi que des intérêts immobiliers de la société de portefeuille bancaire visés au sous-alinéa a)(iii) excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire du capital réglementaire de la société de portefeuille bancaire :

a) acquisition :

(i) des actions participantes d'une personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier,

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation

Limite globale

	<p>(d) all interests of the bank holding company in real property referred to in subparagraph (a)(iii) exceeds, or the acquisition or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the bank holding company.</p>	<p>dans une entité admissible dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,</p> <p>(iii) des intérêts immobiliers;</p> <p>b) améliorations d'un immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt.</p>	
	Miscellaneous	Divers	
Regulations	<p>941. For the purposes of this Division, the Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) defining the interests of a bank holding company in real property;</p> <p>(b) determining the method of valuing those interests; or</p> <p>(c) exempting classes of bank holding companies from the application of sections 937 to 940.</p>	<p>941. Pour l'application de la présente section, le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) définir les intérêts immobiliers de la société de portefeuille bancaire;</p> <p>b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts;</p> <p>c) exempter certaines catégories de sociétés de portefeuille bancaires de l'application des articles 937 à 940.</p>	Règlements
Divestment order	<p>942. (1) The Superintendent may, by order, direct a bank holding company to dispose of, within any period that the Superintendent considers reasonable, any loan, investment or interest made or acquired in contravention of this Division.</p>	<p>942. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, exiger que la société de portefeuille bancaire se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, de tout prêt ou placement effectué, ou intérêt acquis, en contravention avec la présente section.</p>	Ordonnance de dessaisissement
Divestment order	<p>(2) If, in the opinion of the Superintendent,</p> <p>(a) an investment by a bank holding company or any entity it controls in shares of a body corporate or in ownership interests in an unincorporated entity enables the bank holding company to control the body corporate or the unincorporated entity, or</p> <p>(b) the bank holding company or any entity it controls has entered into an arrangement whereby it or its nominee may veto any proposal put before</p> <p>(i) the board of directors of a body corporate, or</p> <p>(ii) a similar group or committee of an unincorporated entity,</p> <p>or whereby no proposal may be approved except with the consent of the bank holding</p>	<p>(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société de portefeuille bancaire à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse du contrôle d'une personne morale ou d'une entité non constituée en personne morale ou du droit de veto ou d'obstruction selon qu'il estime que :</p> <p>a) soit le placement effectué par la société de portefeuille bancaire, ou une entité qu'elle contrôle, dans les actions d'une personne morale ou dans les titres de participation d'une entité non constituée en personne morale lui en confère le contrôle;</p> <p>b) soit la société de portefeuille bancaire ou une entité qu'elle contrôle ou son délégué est partie à une entente lui permettant soit d'opposer son veto à toute proposition</p>	Ordonnance de dessaisissement

	<p>company, the entity it controls or the nominee,</p> <p>the Superintendent may, by order, require the bank holding company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the bank holding company no longer controls the body corporate or unincorporated entity or has the ability to veto or otherwise defeat any proposal referred to in paragraph (b).</p>	<p>soumise au conseil d'administration d'une personne morale ou à un groupe similaire ou comité d'une entité non constituée en personne morale, soit d'en subordonner l'approbation à son propre consentement ou à celui de l'entité ou du délégué.</p>	
Divestment order	<p>(3) If</p> <p>(a) a bank holding company</p> <p>(i) fails to provide or obtain within a reasonable time the undertakings referred to in subsection 932(1), (2) or (4), or</p> <p>(ii) is in default of an undertaking referred to in subsection 932(1) or (2) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the bank holding company of a notice from the Superintendent of the default, or</p> <p>(b) a permitted entity referred to in subsection 932(4) is in default of an undertaking referred to in subsection 932(4) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the bank holding company of a notice from the Superintendent of the default,</p> <p>the Superintendent may, by order, require the bank holding company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the bank holding company no longer has a substantial investment in the entity to which the undertaking relates.</p>	<p>(3) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société de portefeuille bancaire à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse de l'intérêt de groupe financier qu'elle détient dans une entité dans les cas suivants :</p> <p>a) elle omet de donner ou d'obtenir dans un délai acceptable les engagements visés aux paragraphes 932(1), (2) ou (4);</p> <p>b) elle ne se conforme pas aux engagements visés aux paragraphes 932(1) ou (2) et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation;</p> <p>c) une entité admissible visée au paragraphe 932(4) ne se conforme pas à l'engagement visé à ce paragraphe et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation.</p>	Ordonnance de dessaisissement
Exception	<p>(4) Subsection (2) does not apply in respect of an entity in which a bank holding company has a substantial investment permitted by this Division.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à l'entité dans laquelle la société de portefeuille bancaire détient un intérêt de groupe financier autorisé au titre de la présente section.</p>	Exception
Deemed temporary investment	<p>943. If a bank holding company controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Division and the bank holding company becomes aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisi-</p>	<p>943. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente section et qu'elle constate dans l'activité commerciale ou les affaires internes de l'entité un changement qui, s'il était survenu antérieure-</p>	Placements réputés provisoires

	<p>tion of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 930(5) or (6), the bank holding company is deemed to have acquired, on the day the bank holding company becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which section 933 applies.</p>	<p>ment à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte que l'agrément aurait été nécessaire pour l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt en vertu des paragraphes 930(5) ou (6) ou que l'entité aurait cessé d'être admissible, la société de portefeuille bancaire est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l'article 933 s'applique le jour même où elle apprend le changement.</p>	
Asset transactions	<p>944. (1) A bank holding company shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from a person or transfer assets to a person if</p> $A + B > C$ <p>where</p> <p>A is the value of the assets;</p> <p>B is the total value of all assets that the bank holding company and its subsidiaries acquired from or transferred to that person in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and</p> <p>C is ten per cent of the value of the total assets of the bank holding company, as shown in the last annual statement of the bank holding company prepared before the acquisition or transfer.</p>	<p>944. (1) Il est interdit à la société de portefeuille bancaire — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales — sans l'agrément du surintendant, d'acquérir des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder des éléments d'actif à une personne si :</p> $A + B > C$ <p>où :</p> <p>A représente la valeur des éléments d'actif;</p> <p>B la valeur de tous les éléments d'actif que la société de portefeuille bancaire et ses filiales ont acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;</p> <p>C dix pour cent de la valeur de l'actif total de la société de portefeuille bancaire figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.</p>	Opérations sur l'actif
Exception	<p>(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of</p> <p>(a) assets that are debt obligations that are</p> <p>(i) guaranteed by any financial institution,</p> <p>(ii) fully secured by deposits with any financial institution, or</p> <p>(iii) fully secured by debt obligations that are guaranteed by any financial institution;</p> <p>(b) assets that are debt obligations issued</p> <p>(i) by, or by any agency of,</p> <p>(A) the Government of Canada,</p> <p>(B) the government of a province,</p> <p>(C) a municipality, or</p>	<p>(2) Cette interdiction ne s'applique toutefois pas :</p> <p>a) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance :</p> <p>(i) soit garantis par une institution financière,</p> <p>(ii) soit pleinement garantis par des dépôts auprès d'une institution financière,</p> <p>(iii) soit pleinement garantis par des titres de créance garantis par une institution financière;</p> <p>b) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance émis :</p> <p>(i) par les entités suivantes, ou un de leurs organismes :</p>	Exception

	<p>(D) the government of a foreign country or any political subdivision of a foreign country, or</p> <p>(ii) by a prescribed international agency;</p> <p>(c) assets that are debt obligations that are guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in paragraph (b);</p> <p>(d) assets that are debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations;</p> <p>(e) assets that are debt obligations of an entity controlled by the bank holding company; or</p> <p>(f) a transaction or series of transactions by a subsidiary of the bank holding company with a financial institution as a result of the subsidiary's participation in one or more syndicated loans with that financial institution.</p>	<p>(A) le gouvernement du Canada,</p> <p>(B) le gouvernement d'une province,</p> <p>(C) une municipalité,</p> <p>(D) le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques,</p> <p>(ii) par un organisme international prévu par règlement;</p> <p>c) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance garantis par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé à l'alinéa b) ou pleinement garantis par des titres émis par eux;</p> <p>d) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance qui sont largement distribués, au sens des règlements;</p> <p>e) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance d'une entité contrôlée par la société de portefeuille bancaire;</p> <p>f) aux opérations ou séries d'opérations intervenues entre la filiale d'une société de portefeuille bancaire et une institution financière à la suite de la participation de la filiale et de l'institution à la syndication de prêts.</p>	
Exception	<p>(3) The approval of the Superintendent is not required if</p> <p>(a) the bank holding company or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Division 7 or subsection 930(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 930(6) is required; or</p> <p>(b) the transaction has been approved by the Minister under subsection 678(1) of this Act or subsection 715(1) of the <i>Insurance Companies Act</i>.</p>	<p>(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) la société de portefeuille bancaire ou l'une de ses filiales acquiert les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la section 7 ou du paragraphe 930(5) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 930(6);</p> <p>b) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la présente loi ou du paragraphe 715(1) de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i>.</p>	Exception
Value of assets	<p>(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an</p>	<p>(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou</p>	Calcul de la valeur des éléments d'actif

	<p>entity the assets of which will be included in the annual statement of the bank holding company after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the bank holding company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the bank holding company before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société de portefeuille bancaire après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société de portefeuille bancaire établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.</p>	
Total value of all assets	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the bank holding company or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the bank holding company, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société de portefeuille bancaire et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société de portefeuille bancaire après l'acquisition, de la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Total value of all assets	<p>(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the bank holding company or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the bank holding company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the bank holding company before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.</p>	<p>(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société de portefeuille bancaire et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société de portefeuille bancaire établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Transitional	<p>945. Nothing in this Division requires</p> <p>(a) the termination of a loan made before June 25, 1999;</p> <p>(b) the termination of a loan made after that date as a result of a commitment made before that date;</p>	<p>945. La présente section n'a pas pour effet d'entraîner :</p> <p>a) l'annulation d'un prêt consenti avant le 25 juin 1999;</p> <p>b) l'annulation d'un prêt consenti après cette date mais résultant d'un engagement de prêt pris avant cette date;</p>	Dispositions transitoires

	<p>(c) the disposal of an investment made before that date; or</p> <p>(d) the disposal of an investment made after that date as a result of a commitment made before that date.</p> <p>But if the loan or investment would be precluded or limited by this Division, the amount of the loan or investment may not be increased after that date.</p>	<p>c) l'obligation de disposer d'un placement fait avant cette date;</p> <p>d) l'obligation de disposer d'un placement fait après cette date mais résultant d'un engagement pris avant cette date;</p> <p>5</p> <p>cependant, après cette date, le montant du prêt ou du placement qui se trouve être interdit ou limité par la présente section ne peut être augmenté.</p>	
Saving	<p>946. A loan or investment referred to in 10 section 945 is deemed not to be prohibited by the provisions of this Division.</p>	<p>946. Le prêt ou placement visé à l'article 10 945 est réputé ne pas être interdit par la présente section.</p>	Non-interdiction
Meaning of "non-bank entity"	<p>947. (1) Subject to subsection (2), for the purpose of section 948 "non-bank entity" means a Canadian entity, other than a bank, 15 that is controlled by a bank holding company or in which a bank holding company has a substantial investment.</p>	<p>947. (1) Sous réserve du paragraphe (2), « entité non bancaire » s'entend, pour l'application de l'article 948, d'une entité canadienne, autre qu'une banque, qui est contrôlée par une société de portefeuille bancaire ou dans laquelle celle-ci détient un intérêt de groupe financier.</p>	Sens de « entité non bancaire »
Exception	<p>(2) A Canadian entity is not a non-bank entity by reason only that a subsidiary of a 20 bank holding company that is a bank controls, or has a substantial investment, in the Canadian entity.</p>	<p>(2) Toutefois, une entité canadienne n'est 20 pas une entité non bancaire du simple fait qu'une filiale bancaire de la société de portefeuille bancaire la contrôle ou y détient un intérêt de groupe financier.</p>	Précision
Prohibited activities	<p>948. (1) A non-bank entity shall not, in 25 Canada,</p> <p>(a) engage in the business of accepting deposit liabilities; or</p> <p>(b) represent to the public that any instrument issued by the non-bank entity is a deposit or that any liability incurred by the 30 non-bank entity is a deposit.</p>	<p>948. (1) Il est interdit à une entité non 25 bancaire, au Canada :</p> <p>a) d'accepter des dépôts dans le cadre de son activité commerciale;</p> <p>b) de déclarer au public que les instruments qu'elle émet ou les dettes qu'elle contracte 30 sont des dépôts.</p>	Interdiction
Disclosure of status	<p>(2) A non-bank entity that carries on as part of its business the provision of financial services shall not borrow money in Canada from the public without disclosing that 35</p> <p>(a) the non-bank entity is not a member institution of the Canada Deposit Insurance Corporation;</p> <p>(b) the liability incurred by the non-bank entity through the borrowing is not a 40 deposit; and</p> <p>(c) the non-bank entity is not regulated as a financial institution in Canada.</p>	<p>(2) L'entité non bancaire dont une partie des activités commerciales consiste à fournir des services financiers ne peut contracter un emprunt au Canada auprès du public sans 35 communiquer l'information suivante :</p> <p>a) elle n'est pas une institution membre de la Société d'assurance-dépôts du Canada;</p> <p>b) la dette que constitue l'emprunt n'est pas un dépôt; 40</p> <p>c) elle n'est pas réglementée au Canada au même titre qu'une institution financière.</p>	Obligation de communication

Manner of disclosure	<p>(3) The disclosure shall be</p> <p>(a) in a prospectus, information circular or other offering document related to the borrowing or in a similar document related to the borrowing or, if there is no such document, in a statement delivered to the lender; or</p> <p>(b) in any other manner that may be prescribed.</p>	<p>(3) La communication doit se faire :</p> <p>a) soit dans un prospectus, une circulaire d'information, une offre ou un document semblable relatif à l'emprunt ou, en l'absence d'un tel document, dans une déclaration remise au prêteur;</p> <p>b) soit selon les modalités fixées par règlement.</p>	Modalités de communication
Exception for certain borrowings	<p>(4) Subsection (2) does not apply</p> <p>(a) to a borrowing of a prescribed class or type or to a borrowing in prescribed circumstances or in a prescribed manner; or</p> <p>(b) except as may be provided in any regulations, to a borrowing</p> <p>(i) from a person in an amount of \$150,000 or more, or</p> <p>(ii) through the issue of instruments in denominations of \$150,000 or more.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas :</p> <p>a) aux emprunts appartenant à une catégorie ou à un genre prévus par règlement et aux emprunts contractés dans les circonstances prévues par règlement ou de la manière prévue par règlement;</p> <p>b) sauf disposition contraire des règlements, aux emprunts de 150 000 \$ ou plus contractés auprès d'une personne et aux emprunts contractés par l'émission de titres dont la valeur nominale est de 150 000 \$ ou plus.</p>	Exclusion de certains emprunts
Exception	<p>(5) Subsections (1) and (2) do not apply if the non-bank entity is</p> <p>(a) a trust or loan corporation incorporated under an Act of Parliament or of the legislature of a province;</p> <p>(b) an entity referred to in paragraph 930(1)(d) or (h); or</p> <p>(c) a prescribed entity.</p>	<p>(5) Les restrictions prévues aux paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent pas si l'entité non bancaire est :</p> <p>a) une société de fiducie ou de prêt constituée sous le régime d'une loi fédérale 25 ou provinciale;</p> <p>b) une entité visée à l'alinéa 930(1)d) ou h);</p> <p>c) une entité visée par règlement.</p>	Exception
Exception	<p>(6) Subsection (2) does not apply if the non-bank entity is</p> <p>(a) an insurance company incorporated under an Act of Parliament or of the legislature of a province;</p> <p>(b) a bank holding company or an insurance holding company;</p> <p>(c) an entity that is controlled by an insurance holding company or in which an insurance holding company has a substantial investment;</p> <p>(d) a financial institution that is described in paragraph (g) of the definition "financial institution" in section 2; or</p> <p>(e) a prescribed entity.</p>	<p>(6) Les restrictions prévues au paragraphe (2) ne s'appliquent pas si l'entité non bancaire est :</p> <p>a) une société d'assurances constituée en vertu d'une loi fédérale ou provinciale;</p> <p>b) une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d'assurances;</p> <p>c) une entité contrôlée par une société de portefeuille d'assurances ou dans laquelle celle-ci détient un intérêt de groupe financier;</p> <p>d) une institution financière visée à l'alinéa g) de la définition de ce terme à l'article 2;</p> <p>e) une entité visée par règlement.</p>	Exception

	DIVISION 10	SECTION 10	
	ADEQUACY OF CAPITAL AND LIQUIDITY	CAPITAL ET LIQUIDITÉS	
Adequacy of capital and liquidity	<p>949. (1) A bank holding company shall, in relation to its business, maintain</p> <p>(a) adequate capital, and</p> <p>(b) adequate and appropriate forms of liquidity,</p> <p>and shall comply with any regulations in relation thereto.</p>	<p>949. (1) La société de portefeuille bancaire est tenue de maintenir, pour ses activités, un capital suffisant ainsi que des formes de liquidité suffisantes et appropriées, et de se conformer à tous les règlements relatifs à cette exigence.</p>	Capital et liquidités suffisants
Regulations and guidelines	<p>(2) The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the maintenance by bank holding companies of adequate capital and adequate and appropriate forms of liquidity.</p>	<p>(2) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des lignes directrices concernant l'exigence formulée au paragraphe (1).</p>	Règlements et lignes directrices
Directives	<p>(3) Notwithstanding that a bank holding company is complying with regulations or guidelines made under subsection (2), the Superintendent may, by order, direct the bank holding company</p> <p>(a) to increase its capital; or</p> <p>(b) to provide additional liquidity in such forms and amounts as the Superintendent may require.</p>	<p>(3) Même si la société se conforme aux règlements ou lignes directrices visés au paragraphe (2), le surintendant peut, par ordonnance, lui enjoindre d'augmenter son capital ou de prévoir les formes et montants supplémentaires de liquidité qu'il estime indiqués.</p>	Ordonnance du surintendant
Compliance	<p>(4) A bank holding company shall comply with an order made under subsection (3) within such time as the Superintendent specifies therein.</p>	<p>(4) La société est tenue de se conformer à l'ordonnance visée au paragraphe (3) dans le délai que lui fixe le surintendant.</p>	Délaï
	DIVISION 11	SECTION 11	
	REGULATION OF BANK HOLDING COMPANIES	RÉGLEMENTATION DES SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE BANCAIRES	
	Supervision	Surveillance	
	Returns	Relevés	
Required information	<p>950. A bank holding company shall provide the Superintendent with such information, at such times and in such form as the Superintendent may require.</p>	<p>950. La société de portefeuille bancaire fournit au surintendant, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu'il exige.</p>	Demande de renseignements

Names of
directors and
auditor

951. (1) A bank holding company shall, within thirty days after each annual meeting of the bank holding company, provide the Superintendent with a return showing

(a) the name, residence and citizenship of each director holding office immediately following the meeting; 5

(b) the mailing address of each director holding office immediately following the meeting; 10

(c) the bodies corporate of which each director referred to in paragraph (a) is an officer or director and the firms of which each director is a member;

(d) the names of the directors referred to in paragraph (a) who are officers or employees of the bank holding company or any affiliate of the bank holding company, and the positions they occupy; 15

(e) the name of each committee of the bank holding company on which each director referred to in paragraph (a) serves; 20

(f) the date of expiration of the term of each director referred to in paragraph (a); and

(g) the name, address and date of appointment of the auditor of the bank holding company. 25

951. (1) Dans les trente jours suivant chaque assemblée annuelle, la société de portefeuille bancaire fournit au surintendant un relevé indiquant :

a) les noms, domicile et citoyenneté de chaque administrateur en fonctions à la clôture de l'assemblée; 5

b) l'adresse postale de chaque administrateur en fonctions à la clôture de l'assemblée; 10

c) les personnes morales dont chacun des administrateurs visés à l'alinéa a) est un dirigeant ou administrateur et les entreprises dont chacun d'entre eux est membre;

d) le nom des administrateurs visés à l'alinéa a) qui sont des dirigeants ou employés de la société ou des entités de son groupe et le poste qu'ils occupent; 15

e) le nom de chaque comité de la société dont fait partie un administrateur visé à l'alinéa a); 20

f) la date d'expiration du mandat de chaque administrateur visé à l'alinéa a);

g) les nom, adresse et date de nomination du vérificateur de la société. 25

Relevé des
noms des
administra-
teurs

Changes

(2) Where

(a) any information relating to a director or an auditor of a bank holding company shown in the latest return made to the Superintendent under subsection (1), other than information referred to in paragraph (1)(c), becomes inaccurate or incomplete, 30

(b) a vacancy in the office of auditor of the bank holding company occurs or is filled by another person, or 35

(c) a vacancy on the board of directors of the bank holding company occurs or is filled,

the bank holding company shall forthwith provide the Superintendent with such information as is required to maintain the return in a complete and accurate form. 40

(2) Au cas où les renseignements concernant un administrateur ou un vérificateur, sauf en ce qui a trait à l'alinéa (1)c), deviennent inexacts ou incomplets ou en cas de vacance ou de nomination soit au poste de vérificateur soit au sein du conseil d'administration, la société fournit sans délai au surintendant les renseignements nécessaires pour compléter le relevé ou en rétablir l'exactitude. 30

Avis des
changements

Copy of by-laws	<p>952. A bank holding company shall send to the Superintendent within thirty days after the coming into effect of a by-law or an amendment to a by-law, a copy of the by-law or amendment.</p>	<p>952. La société de portefeuille bancaire transmet au surintendant, dans les trente jours de leur entrée en vigueur, un exemplaire de chaque règlement administratif ou de sa modification.</p>	Exemplaire des règlements administratifs 5
Register of bank holding companies	<p>953. (1) The Superintendent shall, in respect of each bank holding company, cause a register to be maintained containing a copy of</p> <p>(a) the incorporating instrument of the bank holding company; and</p> <p>(b) the information referred to in paragraphs 951(1)(a) and (c) to (g) contained in the latest return sent to the Superintendent pursuant to section 951.</p>	<p>953. (1) Pour toute société de portefeuille bancaire, le surintendant fait tenir un registre contenant :</p> <p>a) un exemplaire de l'acte constitutif de la société;</p> <p>b) les renseignements visés aux alinéas 951(1)a) et c) à g) du dernier relevé reçu au titre de l'article 951.</p>	Registre des sociétés de portefeuille bancaires 10
Form	<p>(2) The register may be maintained in</p> <p>(a) a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or</p> <p>(b) a system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time.</p>	<p>(2) Le registre peut être tenu :</p> <p>a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;</p> <p>b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.</p>	Forme du registre 15
Access	<p>(3) Persons are entitled to reasonable access to the register and may make copies of or take extracts from the information in it.</p>	<p>(3) Toute personne a un droit d'accès raisonnable au registre et peut le reproduire en tout ou en partie.</p>	Accès 25
Evidence	<p>(4) A statement containing information in the register and purporting to be certified by the Superintendent is admissible in evidence in all courts as proof, in the absence of evidence to the contrary, of the facts stated in the statement without proof of the appointment or signature of the Superintendent.</p>	<p>(4) Le document censé signé par le surintendant, où il est fait état de renseignements figurant dans le registre, est admissible en preuve devant les tribunaux sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire et, sauf preuve contraire, il fait foi de son contenu.</p>	Preuve 30
Production of information and documents	<p>954. (1) The Superintendent may, by order, direct a person who controls a bank holding company or any entity that is affiliated with a bank holding company to provide the Superintendent with the information or documents that are specified in the order if the Superintendent believes that the production of the information or documents is necessary in order to</p> <p>(a) determine whether the bank holding company is complying with the provisions of this Act; or</p>	<p>954. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, enjoindre à une personne qui contrôle la société de portefeuille bancaire ou à une entité qui appartient au groupe de celle-ci de lui fournir certains renseignements ou documents s'il croit en avoir besoin pour déterminer si la société se conforme à la présente loi ou pour vérifier sa situation financière.</p>	Fourniture de renseignements 35

	<p>(b) ascertain the financial condition of the bank holding company.</p>		
Time	<p>(2) Any person to whom a direction has been issued under subsection (1) shall provide the information or documents specified in the order within the time specified in the order and, where the order does not specify a time, the person shall provide the information or documents within a reasonable time.</p>	<p>(2) La personne visée fournit les renseignements ou documents dans le délai prévu dans l'ordonnance ou, à défaut, dans un délai raisonnable.</p>	Délai
Exemption	<p>(3) Subsection (1) does not apply in respect of an entity that controls a bank holding company or is affiliated with a bank holding company where that entity is a financial institution regulated</p> <p>(a) by or under an Act of Parliament; or</p> <p>(b) by or under an Act of the legislature of a province where the Superintendent has entered into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of financial institutions in that province concerning the sharing of information on such financial institutions.</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'entité qui contrôle une société de portefeuille bancaire ou qui fait partie de son groupe s'il s'agit d'une institution financière réglementée sous le régime :</p> <p>a) soit d'une loi fédérale;</p> <p>b) soit d'une loi provinciale, dans le cas où le surintendant a conclu une entente avec l'autorité ou l'organisme public responsable de la supervision des institutions financières dans la province en ce qui a trait au partage de l'information les concernant.</p>	Exception
Confidential information	<p>955. (1) All information regarding the business or affairs of a bank holding company, or regarding a person dealing with a bank holding company, that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.</p>	<p>955. (1) Sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la société de portefeuille bancaire ou concernant une personne faisant affaire avec elle et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.</p>	Caractère confidentiel des renseignements
Disclosure permitted	<p>(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information</p> <p>(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,</p> <p>(b) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,</p> <p>(c) to the Canada Deposit Insurance Corporation or any compensation association</p>	<p>(2) S'il est convaincu que les renseignements seront considérés comme confidentiels par leur destinataire, le surintendant peut toutefois les communiquer :</p> <p>a) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;</p> <p>b) à une autre agence ou à un autre organisme qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;</p>	Communication autorisée

designated by order of the Minister pursuant to subsection 449(1) of the *Insurance Companies Act*, for purposes related to its operation, and

(d) to the Deputy Minister of Finance or any officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions,

if the Superintendent is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed.

c) à la Société d'assurance-dépôts du Canada ou à l'association d'indemnisation désignée par le ministre aux termes du paragraphe 449(1) de la *Loi sur les sociétés d'assurances* pour l'accomplissement de leurs fonctions;

d) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances que celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation des institutions financières ou au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que celui-ci a délégué par écrit, pour cette même analyse.

Regulations

956. The Governor in Council may make regulations prohibiting, limiting or restricting the disclosure by bank holding companies of prescribed supervisory information.

956. Le gouverneur en conseil peut, par règlement, interdire ou restreindre la communication par les sociétés de portefeuille bancaires des renseignements relatifs à la supervision exercée par le surintendant qui sont précisés par règlement.

Règlements

Inspection of Bank Holding Companies

Enquête sur les sociétés de portefeuille bancaires

Examination of bank holding companies

957. (1) The Superintendent, from time to time, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each bank holding company that the Superintendent considers to be necessary or expedient to determine whether the bank holding company is complying with the provisions of this Act and to ascertain the financial condition of the bank holding company.

957. (1) Afin de vérifier si la société de portefeuille bancaire se conforme à la présente loi ou de vérifier sa situation financière, le surintendant, à l'occasion, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête portant sur l'activité commerciale et les affaires internes de la société.

Examen des sociétés de portefeuille bancaires

Access to records of bank holding company

(2) The Superintendent or a person acting under the Superintendent's direction

(a) has a right of access to any records, cash, assets and security held by or on behalf of a bank holding company; and

(b) may require the directors, officers and the auditor of a bank holding company to provide information and explanations, to the extent that they are reasonably able to

(2) Le surintendant ou toute personne agissant sous ses ordres :

a) a accès aux livres, à la caisse et aux autres éléments d'actif de la société, ainsi qu'aux titres détenus par elle ou pour son compte;

b) peut exiger des administrateurs, des dirigeants ou du vérificateur qu'ils fournissent, dans la mesure du possible, les

Droit d'obtenir communication des pièces

do so, in respect of the condition and affairs of the bank holding company or any entity in which the bank holding company has a substantial investment.

renseignements et éclaircissements qu'il réclame sur la situation et les affaires internes de la société ou de toute entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier.

5

Power of Superintendent on inquiry

958. The Superintendent has all the powers of a person appointed as a commissioner under Part II of the *Inquiries Act* for the purpose of obtaining evidence under oath, and may delegate those powers to any person acting under the Superintendent's direction.

958. Le surintendant jouit des pouvoirs conférés aux commissaires en vertu de la partie II de la *Loi sur les enquêtes* pour la réception des dépositions sous serment; il peut les déléguer à une personne agissant sous ses ordres.

Pouvoirs du surintendant

Remedial Powers

Réparation

Prudential Agreements

Accords prudentiels

Prudential agreement

959. The Superintendent may enter into an agreement, called a "prudential agreement", with a bank holding company for the purposes of implementing any measure designed to protect the interests of depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with it.

959. Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une société de portefeuille bancaire afin de mettre en oeuvre des mesures visant à protéger les intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers des institutions financières fédérales de son groupe.

Accord prudentiel

Directions of Compliance

Décisions

Superintendent's directions to bank holding company

960. (1) If, in the opinion of the Superintendent, a bank holding company, one of its affiliates or any person with respect to a bank holding company, is committing, or is about to commit, an act — or is pursuing or is about to pursue a course of conduct — that may directly or indirectly be prejudicial to the interest of depositors, policyholders or creditors of a federal financial institution that is affiliated with the bank holding company, the Superintendent may direct the bank holding company to

960. (1) S'il est d'avis qu'une société de portefeuille bancaire, une entité de son groupe ou une personne dans le cadre de la gestion des activités de la société est en train ou sur le point de commettre un acte ou d'adopter une attitude qui, directement ou indirectement, risque de porter préjudice aux intérêts des déposants, des souscripteurs ou des créanciers d'une institution financière fédérale de son groupe, le surintendant peut lui enjoindre :

Décisions du surintendant

(a) cease or refrain from committing the act or pursuing the course of conduct;

a) d'y mettre un terme ou s'en abstenir;
b) dans la mesure où cela est possible à la société, de faire en sorte que l'entité du groupe ou la personne y mettent fin ou s'en abstiennent;

(b) cause the affiliate or person to cease or refrain from committing the act or pursuing the course of conduct, to the extent that the bank holding company is able to do so;

c) de prendre les mesures qui, selon lui, s'imposent pour remédier à la situation ou pour minimiser le préjudice potentiel;

(c) perform any act that in the opinion of the Superintendent is necessary to remedy the situation or to minimize the prejudice; or

d) dans la mesure où cela est possible à la société, de faire en sorte que l'entité du groupe ou la personne prennent les mesures qui, selon lui, s'imposent pour remédier à la

	(d) cause the affiliate or person to perform any act that in the opinion of the Superintendent is necessary to remedy the situation or to minimize the prejudice, to the extent that the bank holding company is able to do so. 5	situation ou pour minimiser le préjudice potentiel.	
Opportunity for representations	(2) Subject to subsection (4), no direction shall be issued unless the bank holding company is provided with a reasonable opportunity to make representations in respect of the matter. 10	(2) Sous réserve du paragraphe (4), le surintendant ne peut imposer l'obligation visée au paragraphe (1) sans donner la possibilité à la société de présenter ses observations à cet égard. 5	Observations
Temporary direction	(3) If, in the opinion of the Superintendent, the length of time required for representations to be made might be prejudicial to the public interest, the Superintendent may make a temporary direction with respect to the matters referred to in paragraphs (1)(a) to (d) having effect for a period of not more than fifteen days. 15	(3) Lorsqu'à son avis, le délai pour la présentation des observations pourrait être préjudiciable à l'intérêt public, le surintendant peut imposer les obligations visées aux alinéas (1)a) à d) pour une période d'au plus quinze jours. 10	Décision
Continued effect	(4) A temporary direction continues to have effect after the expiration of the fifteen day period referred to in that subsection if no representations are made to the Superintendent within that period or, if representations have been made, the Superintendent notifies the bank holding company that the Superintendent is not satisfied that there are sufficient grounds for revoking the direction. 25	(4) La décision ainsi prise reste en vigueur après l'expiration des quinze jours si aucune observation n'a été présentée dans ce délai ou si le surintendant avise la société qu'il n'est pas convaincu que les observations présentées justifient la révocation de la décision. 15	Durée d'effet
Court enforcement	961. (1) If a bank holding company is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 959 or a direction of the Superintendent issued to the bank holding company under section 960 or is contravening this Act or has omitted to do any thing under this Act that it is required to do, the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the bank holding company to comply with the prudential agreement or the direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit. 40	961. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 959, soit à une décision prise aux termes des paragraphes 960(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société de portefeuille bancaire en faute à mettre fin ou à remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. 20	Exécution judiciaire

Appeal

(2) An appeal from a decision of a court under subsection (2) lies in the same manner, and to the same court, as an appeal from any other order of the court.

(2) L'ordonnance ainsi rendue peut être portée en appel, de la même façon, devant la juridiction compétente pour juger en appel toute autre ordonnance du tribunal.

Appel

Disqualification and Removal of Directors or Senior Officers

Rejet des candidatures et destitution

Meaning of "senior officer"

962. In sections 963 and 964, "senior officer" means the chief executive officer, secretary, treasurer or controller of a bank holding company or any other officer reporting directly to the bank holding company's board of directors or chief executive officer.

962. Pour l'application des articles 963 et 964, « cadre dirigeant » s'entend du premier dirigeant, du secrétaire, du trésorier ou du contrôleur d'une société de portefeuille bancaire ou de tout autre dirigeant relevant directement de son conseil d'administration ou de son premier dirigeant.

Définition de « cadre dirigeant »

Application

963. (1) This section applies only in respect of a bank holding company

963. (1) Le présent article s'applique à la société de portefeuille bancaire :

Application

- (a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the bank holding company is subject to measures designed to protect the interests of depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with it, which measures are contained in a prudential agreement entered into under section 959 or an undertaking given by the bank holding company to the Superintendent; or
- (b) that is the subject of a direction made under section 960, or an order made under subsection 949(3).

- a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures visant à protéger les intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers des institutions financières fédérales de son groupe, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 959 ou dans un engagement qu'elle a donné au surintendant;
- b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 960 ou par une ordonnance prise en vertu du paragraphe 949(3).

Information to be provided

(2) A bank holding company shall provide the Superintendent with the name of

(2) La société de portefeuille bancaire communique au surintendant le nom :

Renseignements à communiquer

- (a) each person who has been nominated for election or appointment as a member of its board of directors,
 - (b) each person who has been selected by the bank holding company for appointment as a senior officer, and
 - (c) each person who is newly elected as a director of the bank holding company at a meeting of shareholders and who was not proposed for election by anyone involved in the management of the bank holding company,
- together with such other information about the background, business record and experience

- a) des candidats à une élection ou à une nomination au conseil d'administration;
 - b) des personnes qu'elle a choisies pour être nommées à un poste de cadre dirigeant;
 - c) de toute personne nouvellement élue au poste d'administrateur à une assemblée des actionnaires et dont la candidature n'avait pas été proposée par une personne occupant un poste de gestion.
- Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

of the person as the Superintendent may require.

When information to be provided

(3) The information required by subsection (2) shall be provided to the Superintendent

(a) at least 30 days prior to the date or proposed date of the election or appointment or within such shorter period as the Superintendent may allow; or

(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), within 15 days after the date of the election of the person.

(3) Les renseignements doivent parvenir au surintendant :

a) dans le cas d'une personne visée aux alinéas (2)a) ou b), au moins trente jours avant la date prévue pour l'élection ou la nomination ou dans le délai plus court fixé par le surintendant;

b) dans le cas d'une personne visée à l'alinéa (2)c), dans les quinze jours suivant la date de l'élection de celle-ci.

Préavis

Disqualification or removal

(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold that position, the Superintendent may, by order,

(a) in the case of a person referred to in paragraph (2)(a) or (b), disqualify the person from being elected or appointed as a director of a bank holding company or from being appointed as a senior officer; or

(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), remove the person from office as a director of the bank holding company.

(4) Le surintendant peut par ordonnance, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité des personnes en cause :

a) dans les cas visés aux alinéas (2)a) ou b), écarte le nom de celles qui, à son avis, ne sont pas qualifiées pour occuper un poste d'administrateur ou de cadre dirigeant;

b) dans le cas visé à l'alinéa (2)c), destitue du poste d'administrateur celles qu'il n'estime pas qualifiées.

Absence de qualification

Risk of prejudice

(4.1) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with the bank holding company would likely be prejudiced if the person were to take office or continue to hold office, as the case may be.

(4.1) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne ou le fait qu'elle continue d'occuper son poste nuira vraisemblablement aux intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers d'institutions financières fédérales du groupe de la société de portefeuille bancaire.

Risque de préjudice

Representations may be made

(5) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the bank holding company of any action that the Superintendent proposes to take under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

(5) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société de portefeuille bancaire relativement à toute mesure qu'il entend prendre au titre du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

Prohibition

(6) Where an order has been made under subsection (4)

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the bank holding company shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the bank holding company shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

Removal of directors or senior officers

964. (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as a director or senior officer of a bank holding company if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

(i) this Act or the regulations made under it,

(ii) a direction made under section 960,

(iii) an order made under subsection 949(3), or

(iv) a prudential agreement entered into under section 959 or an undertaking given by the bank holding company to the Superintendent.

Risk of prejudice

(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with the bank holding company have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as a director or senior officer.

(6) Il est interdit :

Interdiction

a) aux personnes assujetties à une ordonnance prise en vertu de l'alinéa (4)a) de se faire élire ou nommer au poste pour lequel elles n'ont pas été jugées qualifiées et à la société de portefeuille bancaire de permettre qu'elles se fassent élire ou nommer;

b) aux personnes assujetties à une ordonnance prise en vertu de l'alinéa (4)b) de continuer à occuper le poste d'administrateur et à la société de portefeuille bancaire de les laisser continuer d'occuper le poste.

964. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer une personne de son poste d'administrateur ou de cadre dirigeant d'une société de portefeuille bancaire s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'elle n'est pas qualifiée pour occuper ce poste :

Destitution des administrateurs et des cadres dirigeants

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

b) le fait qu'elle a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 960,

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 949(3),

(iv) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 959 ou à un engagement que la société de portefeuille bancaire a donné au surintendant.

(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers d'institutions financières fédérales du groupe de la société de portefeuille bancaire ou y nuira vraisemblablement.

Risque de préjudice

Representations may be made	<p>(3) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the bank holding company of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter. 5 10</p>	<p>(3) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société de portefeuille bancaire relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer. 5</p>	Observations
Suspension	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest may be prejudiced by the director or senior officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent may make an order suspending the director or senior officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period. 15 20</p>	<p>(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'administrateur ou le cadre dirigeant d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu. 10</p>	Suspension
Notice of order	<p>(5) The Superintendent shall, without delay, notify the director or senior officer, as the case may be, and the bank holding company of a removal order or suspension order.</p>	<p>(5) Le surintendant avise sans délai l'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, et la société de portefeuille bancaire de l'ordonnance de destitution ou de suspension. 20</p>	Avis
Consequences of removal order	<p>(6) The director or senior officer, as the case may be, ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order. 25</p>	<p>(6) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée. 25</p>	Effet de l'ordonnance de destitution
Appeal	<p>(7) The director or senior officer, as the case may be, or the bank holding company may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court. 30</p>	<p>(7) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, ou la société de portefeuille bancaire peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder. 30</p>	Appel
Powers of Federal Court	<p>(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order. 35</p>	<p>(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution. 35</p>	Pouvoirs de la Cour fédérale
Order not stayed by appeal	<p>(9) A removal order is not stayed by an appeal.</p>	<p>(9) L'appel n'est pas suspensif.</p>	Appel non suspensif

PART XVI

ADMINISTRATION

Notices and Other Documents

Notice to
directors and
shareholders

965. A notice or document required by this Act or the regulations or by the incorporating instrument or by-laws of a bank or a bank holding company to be sent to a shareholder or director of the bank or bank holding company may be sent by prepaid mail addressed to, or may be delivered personally to,

(a) the shareholder at the shareholder's latest address as shown in the records of the bank or bank holding company, or its transfer agent; and

(b) the director at the director's latest address as shown in the records of the bank or bank holding company, or in the latest return made under section 632 or 951.

Presumption
from return

966. A director named in the latest return sent by a bank or a bank holding company to the Superintendent under section 632 or 951 is presumed for the purposes of this Act to be a director of the bank or bank holding company referred to in the return.

Presumption
of receipt

967. (1) A notice or document sent by mail in accordance with section 965 to a shareholder or director is deemed to be received by the shareholder or director at the time it would be delivered in the ordinary course of mail unless there are reasonable grounds for believing that the shareholder or director did not receive the notice or document at that time or at all.

Undelivered
notices

(2) If a bank or a bank holding company sends a notice or document to a shareholder in accordance with section 965 and the notice or document is returned on three consecutive occasions because the shareholder cannot be found, the bank or bank holding company is not required to send any further notices or documents to the shareholder until informed in writing of the shareholder's new address.

Service on a
bank, bank
holding
company or
authorized
foreign bank

968. A notice or document required by this Act to be sent to or served on a bank, a bank holding company or an authorized foreign bank may be sent by registered mail to the

PARTIE XVI

APPLICATION

Avis et autres documents

965. Les avis ou documents dont la présente loi, ses règlements, l'acte constitutif ou les règlements administratifs de la banque ou de la société de portefeuille bancaire exigent l'envoi aux actionnaires ou aux administrateurs peuvent être adressés sous pli pré-affranchi ou remis en personne :

a) aux actionnaires, à la dernière adresse figurant dans les livres de la banque ou de la société de portefeuille bancaire ou de son agent de transfert;

b) aux administrateurs, à la dernière adresse figurant dans les livres de la banque ou de la société de portefeuille bancaire ou dans le plus récent des relevés visés à l'article 632 ou 951.

Avis aux
administra-
teurs et aux
actionnaires

Présomption

966. Les administrateurs nommés dans le dernier relevé reçu par le surintendant sont présumés, pour l'application de la présente loi, être administrateurs de la banque ou de la société de portefeuille bancaire qui y est mentionnée.

Présomption

967. (1) Les actionnaires ou administrateurs auxquels sont expédiés les avis ou documents obligatoires sont réputés, sauf s'il existe des motifs valables à l'effet contraire, les avoir reçus à la date normale de livraison par la poste.

Retours

(2) En cas de retour, pour trois fois consécutives, des avis ou documents expédiés, la banque ou la société de portefeuille bancaire n'est plus tenue de les envoyer à l'actionnaire introuvable tant que celui-ci ne lui fait pas savoir par écrit sa nouvelle adresse.

968. Les avis ou documents à envoyer ou à signifier à une banque, à une société de portefeuille bancaire ou à une banque étrangère autorisée en vertu de la présente loi

Avis et
signification
aux banques,
sociétés de
portefeuille
bancaires et
banques
étrangères
autorisées

head office of the bank or bank holding company, or to the principal office of the authorized foreign bank, as the case may be, and, if sent, is deemed to be received or served at the time it would be delivered in the ordinary course of mail unless there are reasonable grounds for believing that the bank, bank holding company or authorized foreign bank did not receive it at that time or at all. 10

peuvent l'être par courrier recommandé à son siège ou à son bureau principal, selon le cas; leur réception ou signification est alors réputée, sauf s'il existe des motifs valables à l'effet contraire, avoir eu lieu à la date normale de livraison par la poste. 5

Certificate

969. (1) A certificate issued on behalf of a bank or a bank holding company stating any fact that is set out in the incorporating instrument, the by-laws, the minutes of the meetings of the directors, a committee of 15 directors or the shareholders, or in a contract to which the bank or bank holding company is a party, may be signed by a director or an officer of the bank or bank holding company.

969. (1) Le certificat délivré pour le compte d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire et énonçant un fait figurant dans l'acte constitutif, les règlements administra- 10 tifs, le procès-verbal d'une assemblée ou d'une réunion ainsi que dans les contrats auxquels la banque ou la société de portefeuille bancaire est partie peut être signé par tout administrateur ou dirigeant de celle-ci. 15

Certificat

Proof of certain cases

(2) When introduced as evidence in any 20 civil, criminal or administrative action or proceeding, the following are, in the absence of evidence to the contrary, proof of the facts so certified without proof of the signature or official character of the person appearing to 25 have signed the certificate:

(2) Dans les poursuites ou procédures 20 civiles, pénales ou administratives, font foi de leur contenu sans qu'il soit nécessaire de prouver la signature ni la qualité officielle du signataire : 25

Preuve

(a) a fact stated in a certificate referred to in subsection (1);

a) les faits énoncés dans le certificat visé au paragraphe (1);

(b) a certified extract from a securities register of a bank or a bank holding 30 company; or

b) les extraits certifiés conformes du registre des valeurs mobilières;

(c) a certified copy of, or an extract from, minutes of a meeting of shareholders, directors or a committee of directors of a bank or a bank holding company. 35

c) les copies ou extraits certifiés conformes 25 des procès-verbaux des assemblées ou réunions.

Entry in securities register

970. An entry in the securities register of, or on a security certificate issued by, a bank or a bank holding company is evidence that the person in whose name the security is registered is the owner of the securities described 40 in the register or in the certificate.

970. Les inscriptions au registre des valeurs mobilières et sur les certificats de valeurs mobilières délivrés par la banque ou la société 30 de portefeuille bancaire établissent que les personnes au nom desquelles les valeurs mobilières sont enregistrées sont propriétaires des valeurs inscrites dans le registre ou sur les certificats. 35

Inscriptions au registre des valeurs mobilières

Verification of documents or fact

971. (1) The Superintendent may require that a document or a fact stated in a document that is required by or under this Act to be sent to the Superintendent or to the Minister be 45 verified in accordance with subsection (2).

971. (1) Le surintendant peut exiger que soit vérifiée l'authenticité de tout document à lui adresser — ou au ministre — sous le régime de la présente loi, ainsi que l'exactitude de tout fait qui y est énoncé. 40

Vérification d'un document ou d'un fait

Form of proof	(2) A document or fact required by this Act or by the Superintendent to be verified may be verified by affidavit made under oath or by statutory declaration under the <i>Canada Evidence Act</i> before any commissioner for oaths or for taking affidavits. 5	(2) La vérification peut s'effectuer devant tout commissaire compétent, par voie d'affidavit ou de déclaration solennelle faite aux termes de la <i>Loi sur la preuve au Canada</i> .	Forme de preuve
Alternative means of publication	972. (1) Anything that is required by a provision of this Act to be published in the <i>Canada Gazette</i> or to be published in any other way may, instead of being published in that way, be published in any manner that may be prescribed for the purpose of that provision. 10	972. (1) Tout document dont une disposition de la présente loi prévoit la publication, notamment dans la <i>Gazette du Canada</i> , peut être publié selon tout autre mode prévu par règlement pour l'application de cette disposition. 10	Autres modes de publicité
Alternative means of publishing summaries	(2) Anything that is required by a provision of this Act to be summarized in a publication may instead be summarized and published in any manner that may be prescribed for the purpose of that provision. 15	(2) Les renseignements qui, aux termes d'une disposition de la présente loi, doivent faire l'objet de résumés à publier dans le cadre d'une publication peuvent être résumés, et le résumé publié, selon le mode prévu par règlement pour l'application de cette disposition. 15	Autres modes de publication des résumés
Publication conditions	(3) Any condition under a provision of this Act that something be published in the <i>Canada Gazette</i> or in any other way is satisfied if that thing is published instead in any manner that may be prescribed for the purpose of that provision. 20	(3) Toute exigence de publication, notamment dans la <i>Gazette du Canada</i> , prévue par une disposition de la présente loi est satisfaite par la publication selon le mode prévu par règlement pour l'application de cette disposition. 20	Exigences de publication
Other consequences	(4) If a provision of this Act provides for consequences to follow the publication of something in the <i>Canada Gazette</i> or in any other manner, the same consequences follow the publication of that thing in any other manner that may be prescribed for the purpose of that provision. 30	(4) Toute conséquence, prévue par une disposition de la présente loi, découlant de la publication, notamment dans la <i>Gazette du Canada</i> , découle de la même façon du mode de publication prévu par règlement pour l'application de cette disposition. 30	Autres conséquences
Definition of "approval"	<i>Approvals — Terms, Conditions and Undertakings</i>	<i>Agréments : conditions et engagements</i>	Définition de « agrément »
	973. (1) In this section, "approval" includes any consent, order, exemption, extension or other permission granted by the Minister or the Superintendent under this Act, and includes the issuance of letters patent. 35	973. (1) Au présent article, « agrément » s'entend notamment de toute approbation, consentement, accord, arrêté, ordonnance, exemption, dispense, prorogation ou prolongation ou autre autorisation accordés en vertu de la présente loi, par le ministre ou le surintendant, selon le cas; y est assimilée la délivrance de lettres patentes. 35	
Minister — terms, conditions and undertakings	(2) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Minister may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Minister considers necessary, including any 40	(2) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le ministre peut subordonner l'octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu'il estime nécessaires, notamment ceux que 40	Ministre : conditions et engagements

	terms, conditions or undertaking specified by the Superintendent to maintain or improve the safety and soundness of any financial institution regulated under an Act of Parliament and to which the approval relates or that may be affected by it.	5	précise le surintendant afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer la santé financière de toute institution financière régie par une loi fédérale et visée par l'agrément ou susceptible d'être touchée par celui-ci.	5	
Superintendent — terms, conditions and undertakings	(3) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Superintendent may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Superintendent considers necessary.	10	(3) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le surintendant peut subordonner l'octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu'il estime nécessaires.	10	Surintendant : conditions et engagements
Effect of non-compliance on approval	(4) Unless otherwise expressly provided in this Act, a failure to comply with a term or condition or an undertaking imposed or required under any provision of this Act does not invalidate the approval to which the term, condition or undertaking relates.	15	(4) Sauf disposition contraire expresse de la présente loi, la non-réalisation des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi ne rend pas celui-ci nul pour autant.	15	Effet de la non-réalisation des conditions ou engagements
Non-compliance	(5) In addition to any other action that may be taken under this Act, in the case of non-compliance by a person with a term, condition or undertaking imposed or required under any provision of this Act, the Minister or the Superintendent, as the case may be, may (a) revoke, suspend or amend the approval to which the term, condition or undertaking relates; or (b) apply to a court for an order directing the person to comply with the term, condition or undertaking, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.	20 25 30	(5) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, en cas de non-réalisation par une personne des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut : a) soit révoquer, suspendre ou modifier l'agrément; b) soit demander au tribunal une ordonnance enjoignant à cette personne de se conformer aux conditions ou engagements, le tribunal pouvant alors acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.	20 25 30	Non-réalisation
Representations	(6) Before taking any action under subsection (5), the Minister or the Superintendent, as the case may be, shall afford the person concerned a reasonable opportunity to make representations.	35	(6) Avant de prendre une mesure en application du paragraphe (5), le ministre ou le surintendant, selon le cas, accorde aux intéressés la possibilité de présenter des observations.	35	Observations
Revocation, suspension or amendment	(7) At the request of the person concerned, the Minister or the Superintendent, as the case may be, may revoke, suspend or amend any terms or conditions imposed by him or her or may revoke or suspend an undertaking given to him or her or approve its amendment.	40	(7) Sur demande des intéressés, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut révoquer, suspendre ou modifier les conditions imposées ou révoquer ou suspendre les engagements qu'il a exigés ou en approuver la modification.	40	Révocation, suspension ou modification

Orders and Directives

Arrêts, ordonnances et décisions

Not statutory instruments

974. An instrument issued or made under this Act and directed to a single bank, bank holding company, authorized foreign bank or person, other than an order referred to in section 499, is not a statutory instrument for the purposes of the *Statutory Instruments Act*.

974. À l'exclusion de l'ordonnance prévue à l'article 499, les actes pris sous le régime de la présente loi à l'endroit d'une seule banque, société de portefeuille bancaire, banque étrangère autorisée ou personne ne sont pas des textes réglementaires au sens de la *Loi sur les textes réglementaires*.

Caractère non réglementaire

Form

975. The Superintendent may, by order, establish the form of any application to be made to the Minister or the Superintendent under this Act.

975. Le surintendant peut, par ordonnance, fixer la forme des demandes présentées au ministre ou à lui-même en vertu de la présente loi.

Forme

Applications to Superintendent

Demandes au surintendant

Content of applications

976. (1) The following applications to the Superintendent must contain the information, material and evidence that the Superintendent may require:

- (a) applications for approval under subsection 65(1), 72(2), 75(4), 80(1), 170(1), 217(3), 421(1), 468(6), 471(1) or (2) or 482(1), subparagraph 487(2)(a)(vi), section 490 or subsection 494(3) or (4), 495.3(1), 553.1(1), 709(1), 716(2), 718(4), 723(1), 758(1), 924(1), 930(6), 933(1) or 944(1);
- (b) applications for consent under subsection 71(1) or 715(1);
- (c) applications for exemptions under subsection 156.05(3), 245(1) or 822(1); and
- (d) applications for extensions of time under subsection 471(3) or (5), 472(4), 473(4), 933(2) or (4), 934(3) or 935(3).

976. (1) Doivent être accompagnées des renseignements et documents que peut exiger le surintendant les demandes suivantes qui lui sont présentées :

- a) les demandes d'agrément, d'approbation ou d'autorisation visées aux paragraphes 65(1), 72(2), 75(4), 80(1), 170(1), 217(3), 421(1), 468(6), 471(1) ou (2) ou 482(1), au sous-alinéa 487(2)a)(vi), à l'article 490 ou 20 aux paragraphes 494(3) ou (4), 495.3(1), 553.1(1), 709(1), 716(2), 718(4), 723(1), 758(1), 924(1), 930(6), 933(1) ou 944(1);
- b) les demandes d'accord visées aux paragraphes 74(1) ou 715(1);
- c) les demandes d'exemption ou de dispense visées aux paragraphes 156.05(3), 245(1) ou 822(1);
- d) les demandes de prorogation visées aux paragraphes 471(3) ou (5), 472(4), 473(4), 30 933(2) ou (4), 934(3) ou 935(3).

Demande d'approbation

Receipt

(2) Without delay after receiving the application, the Superintendent shall send a receipt to the applicant certifying the date on which it was received.

(2) Le surintendant adresse sans délai au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.

Accusé de réception

Notice of decision to applicant

(3) Subject to subsection (4), the Superintendent shall, within a period of thirty days after the receipt of the application, send to the applicant

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le surintendant envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :

Avis au demandeur

- (a) a notice approving the application, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate; or

- a) soit un avis d'agrément de la demande, assorti éventuellement des conditions ou modalités qu'il juge utiles;

Extension of period	<p>(b) if the Superintendent is not satisfied that it should be approved, a notice to that effect.</p> <p>(4) If the Superintendent is unable to complete the consideration of the application within the period referred to in subsection (3), the Superintendent shall, within that period, send a notice to the applicant informing the applicant that the Superintendent has extended the period for a further period set out in the notice.</p>	<p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que la demande devrait être agréée, un avis en ce sens.</p> <p>(4) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (3), le surintendant envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis en informant le demandeur et mentionne le nouveau délai.</p>	<p>Prorogation</p>
Deemed approval	<p>(5) If the applicant does not receive the notice required by subsection (3) and, where applicable, subsection (4), within the required period, the Superintendent is deemed to have approved the application and granted the approval, consent, extension or exemption to which the application relates, regardless of whether the approval, consent, extension or exemption is to be in writing or not.</p>	<p>(5) Le défaut, dans le délai imparti, de l'avis prévu au paragraphe (3) et, s'il y a lieu, de celui prévu au paragraphe (4) vaut agrément de la demande.</p>	<p>Présomption</p>

Appeals

Appels

Appeal to Federal Court	<p>977. (1) An appeal lies to the Federal Court from any direction of the Minister made under subsection 402(1) or 915(1).</p>	<p>977. (1) Est susceptible d'appel devant la Cour fédérale la décision du ministre prise aux termes des paragraphes 402(1) ou 915(1).</p>	<p>Appel</p>
Powers	<p>(2) The Federal Court may, in an appeal under subsection (1),</p> <p>(a) dismiss the appeal;</p> <p>(b) set aside the direction or decision; or</p> <p>(c) set aside the direction or decision and refer the matter back for re-determination.</p>	<p>(2) La Cour fédérale statue sur l'appel en prenant au choix l'une des décisions suivantes :</p> <p>a) rejet pur et simple;</p> <p>b) annulation des mesures ou décisions en cause;</p> <p>c) annulation des mesures ou décisions et renvoi de l'affaire pour réexamen.</p>	<p>Pouvoirs</p>
Certificate	<p>(3) For the purposes of an appeal under subsection (1), the Minister shall, at the request of the bank, <u>bank holding company</u> or person making the appeal, provide the bank, <u>bank holding company</u> or person with a certificate in writing setting out the direction or decision appealed from and the reasons why the direction or decision was made.</p>	<p>(3) Sur demande, le ministre remet à la banque, à la société de portefeuille bancaire ou à la personne qui interjette appel un certificat exposant les mesures ou la décision portées en appel ainsi que les raisons justifiant leur prise.</p>	<p>Certificat</p>

Regulations

Règlements

Power to
make
regulations

- 978.** The Governor in Council may make regulations
- (a) prescribing anything that is required or authorized by this Act to be prescribed;
- (b) prescribing the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed is to be determined; 5
- (c) respecting the determination of the equity of a bank or a bank holding company; 10
- (d) defining words and expressions to be defined for the purposes of this Act;
- (e) requiring the payment of a fee in respect of the filing, examining or issuing of any document or in respect of any action that the Superintendent is required or authorized to take under this Act, and fixing the amount of the fee or the manner of determining its amount; 15
- (f) respecting the regulatory capital and total assets of a bank or a bank holding company; 20
- (g) respecting the retention, in Canada, of assets of a bank or a bank holding company;
- (h) respecting the value of assets of a bank or a bank holding company to be held in Canada and the manner in which those assets are to be held; 25
- (i) respecting the protection and maintenance of assets of a bank or a bank holding company, including regulations respecting the bonding of directors, officers and employees of a bank or a bank holding company; 30
- (j) respecting the holding of shares and ownership interests for the purposes of sections 70, 74 and 714; 35
- (k) respecting information, in addition to the information required by section 634 or 953, to be maintained in the register referred to in that section; and 40
- (l) generally for carrying out the purposes and provisions of this Act.

- 978.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :
- a) prendre toute mesure d'ordre réglementaire prévue par la présente loi;
- b) préciser la façon de déterminer ce qui peut ou doit faire l'objet d'une mesure réglementaire; 5
- c) régir la détermination des capitaux propres d'une banque ou société de portefeuille bancaire; 10
- d) définir certains termes pour l'application de la présente loi;
- e) exiger le paiement de droits pour le dépôt, l'examen ou la délivrance de documents, ou pour les mesures que peut ou doit prendre le surintendant aux termes de la présente loi, et en fixer soit le montant, soit les modalités de sa détermination; 15
- f) régir le capital réglementaire et l'actif total de la banque ou de la société de portefeuille bancaire; 20
- g) régir la rétention, au Canada, de l'actif de la banque ou de la société de portefeuille bancaire;
- h) prévoir la valeur de l'actif de la banque ou de la société de portefeuille bancaire qui doit être détenu au Canada et les modalités de la détention; 25
- i) régir la protection et le maintien de l'actif de la banque ou de la société de portefeuille bancaire, y compris en ce qui touche le cautionnement de ses administrateurs, dirigeants et employés; 30
- j) régir la détention d'actions et de titres de participation pour l'application des articles 70, 74 et 714; 35
- k) prévoir l'information, en plus des documents visés à l'article 634 ou 953, à conserver dans le registre mentionné à ces articles; 40
- l) prendre toute autre mesure d'application de la présente loi.

Règlements

Delegation

Délégation

Delegation

979. The Minister may delegate any of the Minister’s powers, duties and functions under this Act to any Minister of State appointed under the *Ministries and Ministers of State Act* to assist the Minister.

979. Le ministre peut déléguer les attributions que lui confère la présente loi à tout ministre d’État nommé en application de la *Loi sur les départements et ministres d’État*.

Délégation

5

PART XVII

PARTIE XVII

SANCTIONS

PEINES

Offence

980. Every person who, without reasonable cause, contravenes any provision of this Act or the regulations is guilty of an offence.

980. Commet une infraction quiconque contrevient sans motif valable à la présente loi ou à ses règlements.

Infraction

Undue preference to creditor

981. Every director, officer or employee of a bank or an authorized foreign bank who wilfully gives or concurs in giving to any creditor of the bank or authorized foreign bank any fraudulent, undue or unfair preference over other creditors, by giving security to the creditor, by changing the nature of the creditor’s claim or otherwise, is guilty of an offence.

981. Commet une infraction tout administrateur, dirigeant ou employé d’une banque ou d’une banque étrangère autorisée qui volontairement accorde, ou consent d’accorder, de manière frauduleuse, irrégulière ou injuste, à un créancier de la banque ou de la banque étrangère autorisée, selon le cas, une préférence sur d’autres créanciers, en lui donnant des garanties ou en changeant la nature de sa créance, ou de toute autre manière.

Préférence donnée à un créancier

Failure to provide information

982. Every person who, without reasonable cause, refuses or fails to comply with a requirement made under paragraph 643(2)(b) or 957(2)(b) is guilty of an offence.

982. Commet une infraction quiconque refuse ou omet, sans motif valable, de se conformer aux exigences prévues aux alinéas 643(2)(b) ou 957(2)(b).

Défaut de fournir des renseignements

Use of name

983. (1) Except to the extent permitted by the regulations, every person who uses the name of a bank or of a bank holding company in a prospectus, offering memorandum, take-over bid circular, advertisement for a transaction related to securities or in any other document in connection with a transaction related to securities is guilty of an offence.

983. (1) Sauf dans la mesure permise par les règlements, commet une infraction quiconque utilise le nom d’une banque ou d’une société de portefeuille bancaire dans un prospectus, une offre, une circulaire d’offre publique d’achat, une annonce d’opération sur des valeurs mobilières ou tout autre document portant sur une telle opération.

Utilisation du nom

Unauthorized use of title “bank”, etc.

(2) Subject to subsections (4) to (6) and (10) to (12), every entity that acquires, adopts or retains a name that, in any language, includes the word “bank”, “banker” or “banking”, either alone or in combination with other words, or any word or words of import equivalent thereto, and every person who, in any language, uses the word “bank”, “banker” or “banking”, either alone or in combination with other words, or any word or words of import equivalent thereto, to indicate or describe a business in Canada or any part of a business in Canada, without being authorized to do so by this Act or any other Act of Parliament, is guilty of an offence.

(2) Sous réserve des paragraphes (4) à (6) et (10) à (12), commettent une infraction toute entité qui acquiert, adopte ou conserve une dénomination qui, dans quelque langue que ce soit, comprend le terme « banque », « banquier » ou « opérations bancaires », employé seul ou combiné avec d’autres mots, ou un ou plusieurs mots ayant un sens équivalent à l’un de ces mots, ainsi que toute personne qui utilise dans quelque langue que ce soit le terme « banque », « banquier » ou « opérations bancaires », seul ou combiné avec d’autres mots, ou un ou plusieurs mots ayant un sens équivalent à l’un de ces mots, pour

Utilisation non autorisée du titre « banque » etc.

Unauthorized use of the name of a bank holding company

(3) Subject to subsections (7), (8) and (9), every entity that acquires, adopts or retains, in any language, the name of a bank holding company and every person who, in any language, uses the name of a bank holding company to indicate or describe a business in Canada or any part of a business in Canada, without being authorized to do so by this Act or any other Act of Parliament, is guilty of an offence.

indiquer ou décrire une entreprise ou une partie des opérations d'une entreprise au Canada, sans y être autorisées par la présente loi ou par une autre loi fédérale.

(3) Sous réserve des paragraphes (7), (8) et (9), commettent une infraction toute entité qui, dans quelque langue que ce soit, acquiert, adopte ou conserve la dénomination sociale d'une société de portefeuille bancaire, ainsi que toute personne qui, dans quelque langue que ce soit, utilise la dénomination sociale d'une société de portefeuille bancaire pour indiquer ou décrire une entreprise ou une partie des opérations d'une entreprise au Canada, sans y être autorisées par la présente loi ou par une autre loi fédérale.

Utilisation non autorisée du titre « banque » etc.

Permitted use

(4) No person commits an offence who uses the word “bank”, “banker” or “banking”

(a) in relation to a business that is not engaged in financial activities, unless the business is carried out by a prescribed entity;

(b) in a description of the corporate relationship of an entity controlled by a bank to that bank or in a description of the corporate relationship of an entity controlled by a bank holding company to that bank holding company;

(c) in an advertisement in Canada by or on behalf of a foreign bank in respect of its facilities outside Canada;

(d) in the identification of representative offices of a foreign bank in Canada;

(e) in relation to the business in Canada of an authorized foreign bank;

(f) in a description made in accordance with the regulations of the corporate relationship of a bank or a bank holding company with a foreign bank or an entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1) that controls the bank or bank holding company;

(g) in a description made in accordance with the regulations of the corporate relationship of a prescribed Canadian entity with a foreign bank or an entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1);

(4) Ne commet pas une infraction à la présente loi la personne qui utilise le terme « banque », « banquier » ou « opérations bancaires » dans l'un ou l'autre des cas suivants : 20

a) pour une entreprise — autre qu'une entreprise exploitée par une entité visée par règlement — n'ayant pas d'activités financières;

b) pour décrire les rapports unissant une entité à la banque, ou à la société de portefeuille bancaire, qui la contrôle;

c) dans une annonce publiée au Canada par une banque étrangère ou en son nom et concernant ses installations situées à l'étranger;

d) pour signaler des bureaux de représentation situés au Canada d'une banque étrangère;

e) dans le cadre de l'exercice par une banque étrangère autorisée de ses activités au Canada;

f) pour décrire, conformément aux règlements, les rapports unissant une banque ou une société de portefeuille bancaire à une banque étrangère ou à une entité liée à une banque étrangère, au sens du paragraphe 507(1), qui contrôle la banque ou la société de portefeuille bancaire;

g) pour décrire, conformément aux règlements, les rapports unissant une entité canadienne visée par règlement à une

Utilisation autorisée

(h) in a description made in accordance with the regulations of the corporate relationship of a prescribed entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1) with the foreign bank or with another prescribed entity;

(i) in the identification of a body corporate that was a non-bank affiliate of a foreign bank within the meaning of subsection 303(1) of the *Bank Act*, being chapter B-1 of the Revised Statutes of Canada, 1985, at any time before June 1, 1981;

(j) in the identification of a Canadian financial institution that

(i) was controlled by a bank that was a subsidiary of a foreign bank before June 15, 1997 but that has ceased to be so controlled,

(ii) is controlled by a foreign bank that, before June 15, 1997, controlled the subsidiary, and

(iii) used, before June 15, 1997, the word “bank”, “banker” or “banking” to identify itself; or

(k) in the identification of a bank holding company.

banque étrangère ou à une entité liée à une banque étrangère, au sens du paragraphe 507(1);

h) pour décrire, conformément aux règlements, les rapports unissant une entité liée à une banque étrangère visée par règlement à une banque étrangère au sens du paragraphe 507(1) ou toute autre entité visée par règlement;

i) pour signaler une personne morale qui, à quelque moment avant le 1^{er} juin 1981, était un établissement non bancaire membre d’un groupe bancaire étranger au sens du paragraphe 303(1) de la *Loi sur les banques*, chapitre B-1 des Lois révisées du Canada (1985);

j) pour signaler une institution financière canadienne qui remplit les conditions suivantes :

(i) elle était contrôlée par une banque qui était la filiale d’une banque étrangère avant le 15 juin 1997 et ne l’est plus,

(ii) elle est contrôlée par la banque étrangère qui, avant le 15 juin 1997, contrôlait la filiale,

(iii) elle utilisait, avant le 15 juin 1997, les termes « banque », « banquier » ou « opérations bancaires » pour se désigner;

k) pour signaler une société de portefeuille bancaire.

Permitted use

(5) No subsidiary of a bank commits an offence by reason only that it uses the name of the bank of which it is a subsidiary in its corporate name or a name under which it carries on business or by reason only that it uses any identifying mark, logogram or insignia of that bank in carrying on its business.

(5) Ne constitue pas une infraction l’utilisation par la filiale d’une banque de la dénomination de la banque dont elle est la filiale dans sa dénomination sociale ou dans la dénomination sous laquelle elle exerce ses activités, ni l’utilisation, dans l’exercice de ses activités, d’une marque d’identification, d’un signe graphique ou d’un symbole de cette banque.

Utilisation autorisée

Permitted use

(6) No financial institution that was controlled by a bank on June 25, 1999 and that had a name that included the word “bank”, “banker” or “banking” on that day commits an offence by reason only that it uses that word in its name or in a name under which it carries on business if the financial institution is a subsidiary of a bank holding company that controls the bank.

(6) Ne constitue pas une infraction le simple fait pour une institution financière qui était contrôlée par une banque le 25 juin 1999 et qui, à cette date, utilisait le terme « banque » « banquier » ou « opérations bancaires » dans sa dénomination sociale d’utiliser ce terme dans sa dénomination sociale ou la dénomination sous laquelle elle exerce ses activités si

Utilisation autorisée

		elle est la filiale d'une société de portefeuille bancaire qui contrôle la banque.	
Permitted use	<p>(7) No subsidiary of a bank holding company commits an offence by reason only that it uses the name of the bank holding company in the subsidiary's corporate name or in a name under which it carries on business, so long as, if the subsidiary is not a bank or a subsidiary of the bank, it does not use the word "bank", "banker" or banking" in its corporate name or in a name under which it carries on business.</p>	<p>(7) Ne commet pas une infraction à la présente loi la filiale d'une société de portefeuille bancaire du simple fait qu'elle utilise la dénomination de la société de portefeuille bancaire dans sa dénomination sociale ou dans la dénomination sous laquelle elle exerce ses activités pourvu que, si elle n'est pas une banque ou la filiale d'une banque, elle n'utilise pas les termes « banque », « banquier » ou « opérations bancaires ».</p>	Utilisation autorisée
Permitted use	<p>(8) No subsidiary of a bank holding company commits an offence by reason only that it uses any identifying mark, logogram or insignia of the bank holding company in carrying on the subsidiary's business, so long as, if the subsidiary is not a bank or a subsidiary of the bank, it does not use any identifying mark, logogram or insignia that includes the word "bank", "banker" or banking".</p>	<p>(8) Ne commet pas une infraction à la présente loi la filiale d'une société de portefeuille bancaire du simple fait qu'elle utilise une marque d'identification, un signe graphique ou un symbole de la société de portefeuille bancaire dans l'exercice de ses activités pourvu que, si elle n'est pas une banque ou la filiale d'une banque, elle n'utilise pas une marque d'identification, un signe graphique ou un symbole qui contient les termes « banque », « banquier » ou « opérations bancaires ».</p>	Utilisation autorisée
Permitted use	<p>(9) No subsidiary of a bank holding company commits an offence by reason only that it uses the name of the bank holding company in a description of its corporate relationship to the bank holding company.</p>	<p>(9) Ne commet pas une infraction à la présente loi la filiale d'une société de portefeuille bancaire du simple fait qu'elle utilise le nom de la société de portefeuille bancaire pour décrire les rapports qui l'unissent à elle.</p>	Utilisation autorisée
Permitted use	<p>(10) No Canadian entity that is an entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1) commits an offence by reason only that it uses</p> <p>(a) the name of the foreign bank or any identifying mark, logogram or insignia of the foreign bank, or</p> <p>(a) the name of another entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1) or any identifying mark, logogram or insignia of that entity,</p> <p>so long as it does not use, in any language, the word "bank", "banker" or "banking".</p>	<p>(10) Ne commet pas une infraction à la présente loi, pourvu qu'elle n'utilise pas dans quelque langue que ce soit le terme « banque », « banquier » ou « opérations bancaires », l'entité canadienne qui est une entité liée à une banque étrangère, au sens du paragraphe 507(1), du simple fait qu'elle utilise :</p> <p>a) la dénomination sociale de la banque étrangère ou une marque d'identification, un signe graphique ou un symbole de la banque étrangère;</p> <p>b) la dénomination sociale d'une autre entité liée à une banque étrangère, au sens du paragraphe 507(1), ou une marque d'identification, un signe graphique ou un symbole de cette entité.</p>	Utilisation autorisée

Permitted use	<p>(11) Subject to subsection (12), no foreign bank that carries on a business or activity referred to in subsection 513(2) or section 515.2, 517.1 or 518.1 and no entity incorporated or formed by or under the laws of a country other than Canada that carries on a business or activity referred to in any of those provisions and that is an entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1) commits an offence by reason only that it uses</p> <p>(a) its name or any of its identifying marks, logograms or insignia, or</p> <p>(a) the name of an entity associated with a foreign bank within the meaning of subsection 507(1) or any identifying mark, logogram or insignia of that entity,</p> <p>so long as it does not use, in any language, the word “bank”, “banker” or “banking”.</p>	<p>(11) Sous réserve du paragraphe (12), ne commet pas une infraction à la présente loi, pourvu qu’elle n’utilise pas dans quelque langue que ce soit le terme « banque », « banquier » ou « opérations bancaires », la banque étrangère, ou l’entité constituée ou formée sous le régime des lois d’un pays étranger, qui exerce les activités visées au paragraphe 513(2) ou aux articles 515.2, 517.1 ou 518.1 et qui est une entité liée à une banque étrangère, au sens du paragraphe 507(1), du simple fait qu’elle utilise :</p> <p>a) sa dénomination sociale ou une de ses marques d’identification, signes graphiques ou symboles;</p> <p>b) la dénomination sociale d’une autre entité liée à une banque étrangère, au sens du paragraphe 507(1), ou une marque d’identification, un signe graphique ou un symbole de cette entité.</p>	Utilisation autorisée
Permitted use	<p>(12) A foreign bank referred to in subsection (11) may use the word “bank”, “banker” or “banking” in prescribed circumstances if it does so in accordance with prescribed terms and conditions.</p>	<p>(12) La banque étrangère visée au paragraphe (11) peut utiliser les termes « banque », « banquier » ou « opérations bancaires » dans les cas prévus par règlement, si elle se conforme aux modalités réglementaires.</p>	Utilisation autorisée
Deemed use of “bank”, etc.	<p>(13) For the purposes of this section, the following are deemed to be a use of the word “bank”, “banker” or “banking”:</p> <p>(a) any statement that a business, other than a bank that is a subsidiary of a foreign bank or the business in Canada of an authorized foreign bank, is connected, associated or affiliated with a bank or a foreign bank; and</p> <p>(b) the use of any identifying mark, logogram, insignia or name of a bank or a foreign bank or a name substantially similar to any such name.</p>	<p>(13) Pour l’application du présent article, constituent une utilisation du terme « banque », « banquier » ou « opérations bancaires » :</p> <p>a) la déclaration indiquant qu’une entreprise, autre que la banque qui est la filiale d’une banque étrangère ou la banque étrangère autorisée dans le cadre de l’exercice de ses activités au Canada, a des rapports, des liens avec une banque ou une banque étrangère ou appartient au groupe de celle-ci;</p> <p>b) l’utilisation d’une marque d’identification, d’un signe graphique, d’un symbole ou de la dénomination d’une banque ou d’une banque étrangère ou d’une dénomination essentiellement identique.</p>	Termes équivalents
Deeming	<p>(14) For the purposes of Part, the use of the name of a bank holding company is deemed to include the use of any identifying mark, logogram, insignia or name of the bank</p>	<p>(14) Pour l’application de la présente partie, est assimilée à l’utilisation de la dénomination d’une société de portefeuille bancaire l’utilisation d’une marque d’identification, d’un</p>	Présomption

	holding company or a name substantially similar to any such name.	signe graphique, d'un symbole ou de la dénomination de la société de portefeuille bancaire ou d'une dénomination essentiellement identique.	
Regulations	(15) The Governor in Council may make regulations for the purposes of paragraph (4)(a), (f), (g) or (h).	(15) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements pour l'application des alinéas (4)(a), (f), (g) ou h).	5 Règlements
Making false statements	984. (1) Every person is guilty of an offence who wilfully makes a false statement (a) in a warehouse receipt or bill of lading given to a bank or authorized foreign bank under the authority of this Act; or (b) in a document giving or purporting to give security on property to a bank under section 426 or 427 or to an authorized foreign bank under either of those sections as incorporated by section 555.	984. (1) Commet une infraction quiconque volontairement fait une fausse déclaration : a) dans un récépissé d'entrepôt ou un 10 connaissance donné à une banque ou à une banque étrangère autorisée conformément à la présente loi; b) dans un document conférant ou visant à conférer une garantie sur des biens à une 15 banque, en vertu des articles 426 ou 427, ou à une banque étrangère autorisée, en vertu des mêmes articles incorporés par l'article 555.	Fausse déclarations
Wilfully disposing of or withholding goods covered by security	(2) Every person is guilty of an offence who, having possession or control of property mentioned in or covered by a warehouse receipt, bill of lading or any security given to a bank under section 426 or 427 or to an 20 authorized foreign bank under either of those sections as incorporated by section 555, and having knowledge of the receipt, bill of lading or security, without the consent of the bank or authorized foreign bank in writing before the 25 loan, advance, debt or liability secured by it has been fully paid (a) wilfully alienates or parts with any of the property; or (b) wilfully withholds from the bank or 30 authorized foreign bank possession of any of the property if demand for its possession is made by the bank or authorized foreign bank after failure to pay the loan, advance, debt or liability. 35	(2) Commet une infraction quiconque, 20 ayant la possession ou la garde de biens visés dans un récépissé d'entrepôt ou un connaissance, ou affectés à une garantie donnée à la banque sous le régime des articles 426 ou 427, ou à la banque étrangère autorisée sous le 25 régime des mêmes articles incorporés par l'article 555, et ayant connaissance de l'existence du récépissé d'entrepôt, du connaissance ou de la garantie, sans le consentement écrit de la banque ou de la banque étrangère 30 autorisée, avant que le prêt, l'avance, la dette ou l'obligation ainsi garanti ait été complètement acquitté : a) aliène la totalité ou une partie des biens 35 ou s'en dessaisit; b) conserve la possession des biens alors que la banque ou la banque étrangère autorisée la réclame, si celle-ci exige cette possession par suite du défaut d'honorer le prêt, l'avance, la dette ou l'obligation. 40	Aliénation ou retenue d'effets couverts par une garantie
Non-compliance with requirements for sale	(3) If a debt or liability to a bank or authorized foreign bank is secured by a warehouse receipt or bill of lading or security on property given to a bank under section 426 or 427 or to an authorized foreign bank under 40 either of those sections as incorporated by section 555 and is not paid, the bank or	(3) En cas de non-acquittement envers la banque ou la banque étrangère autorisée d'une dette ou d'une obligation garantie par un récépissé d'entrepôt ou un connaissance ou par une garantie sur des biens donnée à la 45 banque sous le régime des articles 426 ou 427 ou à la banque étrangère autorisée sous le	Défaut de se conformer aux conditions de vente

authorized foreign bank is guilty of an offence if it sells the property covered by the warehouse receipt, bill of lading or security under the power of sale conferred on it by this Act without complying with the provisions of this Act applicable to the exercise of the power of sale.

Acquisition of warehouse receipts, bills of lading, etc.

(4) Every bank or authorized foreign bank that acquires or holds a warehouse receipt or bill of lading or a document signed and delivered to it giving or purporting to give to the bank security on property under section 426 or 427, or to give the authorized foreign bank security or property under either of those sections as incorporated by section 555, to secure the payment of any debt, liability, loan or advance, is guilty of an offence unless

(a) the debt, liability, loan or advance is contracted or made at the time of the acquisition by the bank or authorized foreign bank of the warehouse receipt, bill of lading or document;

(b) the debt, liability, loan or advance was contracted or made on the written promise or agreement that the warehouse receipt, bill of lading or security would be given to the bank or authorized foreign bank; or

(c) the acquisition or holding by the bank or authorized foreign bank of the warehouse receipt, bill of lading or security is otherwise authorized by an Act of Parliament.

Definitions

(5) For the purposes of this section, the expressions “warehouse receipt” and “bill of lading” have the meaning assigned to those expressions by section 425.

Punishment

985. (1) Every person who is guilty of an offence under any of sections 980 to 984 is

(a) in the case of a natural person, liable

(i) on summary conviction, to a fine of not more than \$100,000 or to imprisonment for a term of not more than twelve months, or to both, or

régime des mêmes articles incorporés par l'article 555, la banque ou la banque étrangère autorisée commet une infraction si elle vend les biens visés par le récépissé d'entrepôt, le connaissement ou la garantie en vertu du droit de vente que lui confère la présente loi, sans se conformer aux dispositions de celle-ci qui sont applicables à l'exercice de ce droit.

(4) Commet une infraction toute banque ou banque étrangère autorisée qui acquiert ou détient un récépissé d'entrepôt ou un connaissement, ou tout autre document signé et remis à la banque ou à la banque étrangère autorisée conférant à la banque ou visant à lui conférer une garantie prévue aux articles 426 ou 427 ou conférant à la banque étrangère autorisée ou visant à lui conférer une garantie prévue aux mêmes articles incorporés par l'article 555, pour assurer l'acquittement d'une dette, d'une obligation, d'un prêt ou d'une avance, sauf si, selon le cas :

a) la dette, l'obligation, l'avance ou le prêt sont intervenus au moment de l'acquisition par la banque ou par la banque étrangère autorisée du récépissé d'entrepôt, du connaissement ou du document;

b) la dette, l'obligation, l'avance ou le prêt sont intervenus sur une promesse ou un accord, établis par écrit et prévoyant que le récépissé d'entrepôt, le connaissement ou la garantie seraient donnés à la banque ou à la banque étrangère autorisée;

c) l'acquisition ou la détention par la banque ou par la banque étrangère autorisée du récépissé d'entrepôt, du connaissement ou de la garantie est par ailleurs autorisée par une loi fédérale.

Acquisition de récépissés d'entrepôt, de connaissements, etc.

Définitions

(5) Pour l'application du présent article, les expressions « récépissé d'entrepôt » et « connaissement » s'entendent au sens de l'article 425.

Infractions générales à la loi

985. (1) Quiconque commet une infraction prévue aux articles 980 à 984 est passible :

a) s'il s'agit d'une personne physique :

(i) sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 100 000 \$ et d'un empri-

(ii) on conviction on indictment, to a fine of not more than \$500,000 or to imprisonment for a term of not more than five years, or to both; and

(b) in the case of an entity, liable

(i) on summary conviction, to a fine of not more than \$500,000, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine of not more than \$5,000,000.

sonnement maximal de un an, ou de l'une de ces peines,

(ii) sur déclaration de culpabilité par mise en accusation, d'une amende maximale de 500 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de cinq ans, ou de l'une de ces peines;

b) s'il s'agit d'une entité :

(i) sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 500 000 \$,

(ii) sur déclaration de culpabilité par mise en accusation, d'une amende maximale de 5 000 000 \$.

Order to comply

(2) If a person has been convicted of an offence under this Act, the court may, in addition to any punishment it may otherwise impose, order the person to comply with the provisions of this Act or the regulations in respect of which the person was convicted.

(2) Le tribunal peut, en sus de toute autre peine qu'il a le pouvoir d'infliger, ordonner à l'auteur d'une infraction à la présente loi de se conformer aux dispositions enfreintes.

Ordonnance visant au respect de la loi

Additional fine

(3) If a person has been convicted of an offence under this Act, the court may, if it is satisfied that as a result of the commission of the offence the convicted person acquired any monetary benefits or that monetary benefits accrued to the convicted person or to the spouse or other dependant of the convicted person, order the convicted person to pay, notwithstanding the maximum amount of any fine that may otherwise be imposed under this Act, an additional fine in an amount equal to the court's estimation of the amount of those monetary benefits.

(3) Le tribunal peut également, s'il est convaincu que le coupable, son conjoint ou une autre personne à sa charge a tiré des avantages financiers de l'infraction, infliger au contrevenant malgré le plafond fixé pour l'infraction une amende supplémentaire équivalente à ce qu'il juge être le montant de ces avantages.

Amende supplémentaire

Liability of officers, directors, etc.

986. If an entity commits an offence under this Act, any officer, director, agent or principal officer of the entity who directed, authorized, assented to, acquiesced in or participated in the commission of the offence is a party to and guilty of the offence and liable on summary conviction or on conviction on indictment to the punishment provided under paragraph 985(1)(a) for the offence, whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

986. En cas de perpétration par une entité d'une infraction à la présente loi, ceux de ses administrateurs, dirigeants ou mandataires ou le dirigeant principal qui l'ont ordonnée ou autorisée, ou qui y ont consenti ou participé, sont considérés comme des coauteurs de l'infraction et encourent, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire ou par mise en accusation, la peine prévue à l'alinéa 985(1)a), que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

Responsabilité pénale

Limitation period

987. (1) Proceedings by way of summary conviction in respect of an offence under a provision of this Act may be commenced at any time within, but not later than, two years

987. (1) Les poursuites visant une infraction à la présente loi punissable sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire se prescrivent par deux ans à compter de la date où le

Prescription

	after the day on which the subject-matter of the proceedings became known, in the case of an offence under a consumer provision, to the Commissioner and, in any other case, to the Superintendent. 5	surintendant ou, dans le cas de dispositions visant les consommateurs, le commissaire, a eu connaissance des éléments constitutifs de l'infraction. 5	
Certificate of Superintendent or Commissioner	(2) A document appearing to have been issued by the Superintendent or the Commissioner, as the case may be, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Superintendent or the Commissioner is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it. 15	(2) Tout document apparemment délivré par le surintendant ou par le commissaire et attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, sauf preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire. 10	Certificat du surintendant ou du commissaire
Effect of offence on contracts	988. Unless otherwise expressly provided in this Act, a contravention of any provision of this Act or the regulations does not invalidate any contract entered into in contravention of the provision. 20	988. Sauf disposition contraire expresse de la présente loi, le contrat conclu en contravention d'une disposition de celle-ci ou de ses règlements n'est pas nul pour autant. 15	Contrats
Compliance or restraining order — bank	989. (1) If a bank or a bank holding company or any director, officer, employee or agent of one does not comply with any provision of this Act or the regulations other than a consumer provision, or of the incorporating instrument or any by-law of the bank or bank holding company, the Superintendent, any complainant or any creditor of the bank or bank holding company may, in addition to any other right that that person has, apply to a court for an order directing the bank, bank holding company, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the bank, bank holding company, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit. 35	989. (1) Le surintendant, le plaignant ou le créancier de la banque ou de la société de portefeuille bancaire peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à celle-ci ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas la présente loi ou ses règlements — sauf les dispositions visant les consommateurs —, l'acte constitutif ou les règlements administratifs de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée. 20	Ordonnance : banques
Compliance or restraining order — authorized foreign bank	(2) If an authorized foreign bank or any of its directors, officers, employees or agents does not comply with any provision of this Act or the regulations other than a consumer provision, or of an order made under subsection 524(1), 528(1) or 534(1) in respect of the authorized foreign bank, the Superintendent, any complainant or any creditor of the authorized foreign bank may, in addition to any other right that that person has, apply to a court 45	(2) Le surintendant, le plaignant ou le créancier de la banque étrangère autorisée peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à celle-ci ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas la présente loi ou ses règlements — sauf les dispositions visant les consommateurs —, l'arrêté prévu aux paragraphes 524(1) ou 528(1) ou l'ordonnance 30	Ordonnance : banques étrangères autorisées

for an order directing the authorized foreign bank, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the authorized foreign bank, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

Compliance or restraining order — consumer provisions

(3) If a bank or an authorized foreign bank or any director, officer, employee or agent of one does not comply with any applicable consumer provision, the Commissioner or any complainant may, in addition to any other right that that person has, apply to a court for an order directing the bank, authorized foreign bank, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the bank, authorized foreign bank, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the consumer provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

d'agrément visée au paragraphe 534(1) applicables à la banque étrangère autorisée de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Dispositions visant les consommateurs

(3) Le commissaire ou un plaignant peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à la banque ou à la banque étrangère autorisée ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas les dispositions visant les consommateurs applicables de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Appeals

990. Any decision or order of a court under this Act may be appealed to the court of appeal.

990. Toute décision judiciaire rendue aux termes de la présente loi est susceptible d'appel devant la cour d'appel.

Appel

Recovery and application of fines

991. All fines payable under this Act are recoverable and enforceable, with costs, at the suit of Her Majesty in right of Canada, instituted by the Attorney General of Canada, and, when recovered, belong to Her Majesty in right of Canada.

991. Toutes les amendes payables sous la présente loi sont imposables et recouvrables avec dépens, à la diligence de Sa Majesté du chef du Canada, par le procureur général du Canada; une fois recouvrées, elles deviennent la propriété de Sa Majesté du chef du Canada.

Recouvrement et affectation des amendes

174. Schedules I and II to the Act are replaced by Schedules I and II set out in Schedule 2 to this Act.

174. Les annexes I et II de la même loi sont remplacées par les annexes I et II figurant à l'annexe 2 de la présente loi.

Bill C-23

175. If Bill C-23, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled the *Modernization of Benefits and Obligations Act*, receives royal assent, then on the later of the coming into force of section 3 of that Act and section 68 of this Act, subparagraph 160.1(c)(iii) of the *Bank Act* is replaced by the following:

175. En cas de sanction du projet de loi C-23, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé *Loi sur la modernisation de certains régimes d'avantages et d'obligations*, à l'entrée en vigueur de l'article 3 de cette loi ou à celle de l'article 68 de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, l'alinéa 160.1c) de la *Loi sur les banques* est remplacé par ce qui suit :

Projet de loi C-23

(iii) the spouse or common-law partner of a person referred to in subparagraph (i) or (ii), and

c) la banque est contrôlée par une coopérative de crédit locale, au sens de l'article 2 de 40 la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, dans laquelle les personnes suivantes détiennent plus de cinquante pour cent — ou le pourcentage prévu par règlement — des titres de participation : les 45

employés, anciens ou actuels, de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, leur époux ou conjoint de fait ou leurs enfants de moins de dix-huit ans.

Bill C-23

176. If Bill C-23, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled the *Modernization of Benefits and Obligations Act*, receives royal assent, then on the later of the coming into force of section 6 of that Act and subsection 985(3) of the *Bank Act*, as enacted by section 173 of this Act, subsection 985(3) of the *Bank Act* is replaced by the following:

176. En cas de sanction du projet de loi C-23, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé *Loi sur la modernisation de certains régimes d'avantages et d'obligations*, à l'entrée en vigueur de l'article 6 de cette loi ou à celle du paragraphe 985(3) de la *Loi sur les banques*, édicté par l'article 173 de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, le paragraphe 985(3) de la *Loi sur les banques* est remplacé par ce qui suit :

5
Projet de loi C-23

Additional fine

(3) If a person has been convicted of an offence under this Act, the court may, if it is satisfied that as a result of the commission of the offence the convicted person acquired any monetary benefits or that monetary benefits accrued to the convicted person or to the spouse, common-law partner or other dependant of the convicted person, order the convicted person to pay, notwithstanding the maximum amount of any fine that may otherwise be imposed under this Act, an additional fine in an amount equal to the court's estimation of the amount of those monetary benefits.

(3) Le tribunal peut également, s'il est convaincu que le coupable, son époux, son conjoint de fait ou une autre personne à sa charge a tiré des avantages financiers de l'infraction, infliger au contrevenant malgré le plafond fixé pour l'infraction une amende supplémentaire équivalente à ce qu'il juge être le montant de ces avantages.

15
Amende supplémentaire

R.S., c. B-2

Bank of Canada Act

Loi sur la Banque du Canada

L.R., ch. B-2

177. The definition "notes" in section 2 of the *Bank of Canada Act* is replaced by the following:

177. La définition de « billets », à l'article 2 de la *Loi sur la Banque du Canada*, est remplacée par ce qui suit :

"notes"
« billets »

"notes" means notes intended for circulation in Canada.

« billets » Billets destinés à circuler au Canada.

« billets »
"notes"

178. Subsection 5(2) of the English version of the Act is replaced by the following:

178. Le paragraphe 5(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Deputy Minister of Finance to be member of Board

(2) In addition to the members of the Board as constituted by subsection (1), the Deputy Minister of Finance or, if he or she is absent or unable to act or the office is vacant, such other officer of the Department of Finance as the Minister may nominate, is a member of the Board but does not have the right to vote.

(2) In addition to the members of the Board as constituted by subsection (1), the Deputy Minister of Finance or, if he or she is absent or unable to act or the office is vacant, such other officer of the Department of Finance as the Minister may nominate, is a member of the Board but does not have the right to vote.

Deputy Minister of Finance to be member of Board

1997, c. 15, s. 94

179. Paragraph 6(4)(d) of the Act is replaced by the following:

179. L'alinéa 6(4)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 94

40

(d) except as authorized by or under any Act of Parliament, is a director, partner, officer, employee or shareholder of an institution referred to in any of paragraphs 10(2)(d) or (e) or of

- (i) a clearing house or participant, as defined in section 2 of the *Payment Clearing and Settlement Act*, or
- (ii) a member of the Canadian Payments Association that maintains a deposit with the Bank; or

d) sauf autorisation prévue sous le régime d'une loi fédérale, ne pas être administrateur, associé, dirigeant, employé ou actionnaire d'une institution mentionnée aux alinéas 10(2)d) ou e) ou de l'une des 5 institutions suivantes :

- (i) une chambre de compensation ou un établissement participant, au sens de l'article 2 de la *Loi sur la compensation et le règlement des paiements*, 10
- (ii) un membre de l'Association canadienne des paiements ayant des fonds déposés à la Banque;

180. Subsection 8(3) of the Act is replaced by the following:

180. Le paragraphe 8(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit : 15

Absence, etc., of Governor and Deputy

(3) The Board may authorize one of the directors or one of the persons appointed under section 7 to act as the Governor in the event that the Governor and Deputy Governor are absent or unable to act or the offices are vacant, but no such person has authority to act as Governor for a period exceeding one month without the approval of the Governor in Council.

(3) En cas d'absence ou d'empêchement des gouverneur et sous-gouverneur ou de vacance de leur poste, le conseil peut autoriser l'un des administrateurs ou l'un des sous-gouverneurs nommés au titre de l'article 7 à 20 exercer provisoirement les fonctions de gouverneur; la durée de l'intérim est, sauf prorogation accordée par le gouverneur en conseil, limitée à un mois.

Choix d'un autre intérimaire

181. (1) Subsection 9(1) of the Act is replaced by the following:

181. (1) Le paragraphe 9(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit : 25

Directors

9. (1) The Minister, with the approval of the Governor in Council, shall appoint directors to hold office, during good behaviour, subject to removal by the Governor in Council at any time for cause, to replace the directors whose terms of office have expired. The term of a director begins on the day he or she is appointed and ends immediately before March 1 of the year that is three years after the year in which the term of office of the director's predecessor expired. 35

9. (1) Avec l'agrément du gouverneur en conseil, le ministre nomme les administrateurs à titre inamovible en remplacement des administrateurs dont le mandat a expiré; 30 chaque administrateur est nommé pour un mandat commençant à la date de sa nomination et se terminant la veille du 1^{er} mars qui survient trois ans après l'expiration du mandat de son prédécesseur. Les administrateurs 35 peuvent à tout moment faire l'objet d'une révocation motivée de la part du gouverneur en conseil.

Administrateurs

Continuation in office

(1.1) If, on the expiry of a director's term of office, no new director is appointed, the director whose term of office expired may continue in office until a director is appointed under subsection (1). 40

(1.1) Si un administrateur n'est pas remplacé après l'expiration de son mandat, il peut 40 rester en poste jusqu'à ce qu'un administrateur soit nommé conformément au paragraphe (1).

Maintien en poste

(2) Subsection 9(2) of the English version of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 9(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit : 45

Vacancy

(2) If a person ceases to be a director during the term for which he or she was appointed, the Minister shall, with the approval of the Governor in Council, appoint a qualified person to hold office for the remainder of the term.

(2) If a person ceases to be a director during the term for which he or she was appointed, the Minister shall, with the approval of the Governor in Council, appoint a qualified person to hold office for the remainder of the term.

Vacancy

1992, c. 1, s. 142(1)(Sch. V, item 5(2)(E)); 1997, c. 15, s. 95; 1999, c. 28, s. 94

182. (1) Subsection 10(2) of the Act is replaced by the following:

182. (1) Le paragraphe 10(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1992, ch. 1, par. 142(1), ann. V, par. 5(2)(A); 1997, ch. 15, art. 95; 1999, ch. 28, art. 94

Ineligible persons

(2) No person is eligible to be appointed or to continue as a director if the person is a director, a partner, an officer or an employee of any of the following institutions:

(2) Les fonctions d'administrateur sont incompatibles avec la qualité d'administrateur, d'associé, de dirigeant ou d'employé de l'une des institutions suivantes :

Incompatibilité

(a) a direct clearer as defined in the by-laws of the Canadian Payments Association;

a) les adhérents au sens des règlements administratifs de l'Association canadienne des paiements;

(b) a clearing house of a clearing and settlement system designated under subsection 4(1) of the *Payment Clearing and Settlement Act*;

b) une chambre de compensation d'un système de compensation et de règlement assujéti à la *Loi sur la compensation et le règlement des paiements* en application du paragraphe 4(1) de cette loi;

(c) a participant in the Large Value Transfer System, or its successor, operated by the Canadian Payments Association;

c) les établissements participant au système de transfert de paiements de grande valeur exploité par l'Association canadienne des paiements;

(d) an investment dealer that acts as a distributor of new Government of Canada securities; or

d) les agences de courtage s'occupant du placement des nouvelles valeurs du gouvernement du Canada;

(e) an institution that controls, or is controlled by, an institution referred to in any of paragraphs (a) to (d).

e) les institutions qui contrôlent une de celles mentionnées aux alinéas a) à d) ou qui sont contrôlées par elle.

(2) Subsection 10(5) of the Act is repealed.

(2) Le paragraphe 10(5) de la même loi est abrogé.

183. The Act is amended by adding the following after section 10:

183. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 10, de ce qui suit :

Disclosure of conflict

10.1 (1) A director shall disclose to the Bank, in writing or by requesting to have it entered in the minutes of a meeting of the Board, the nature and extent of the director's interest if the director

10.1 (1) Doit communiquer par écrit à la Banque, ou demander que soient portées au procès-verbal d'une réunion du conseil d'administration, la nature et l'étendue de ses intérêts l'administrateur qui, selon le cas :

Communication relative au conflit

(a) is a party to a material contract or transaction, or proposed material contract or transaction, with the Bank;

a) est partie à une opération ou à un contrat importants ou à un projet d'opération ou de contrat importants avec la Banque;

	<p>(b) is a director or an officer of, or has a material interest in, any person who is a party to a material contract or transaction, or proposed material contract or transaction, with the Bank; 5</p> <p>(c) is or is likely to be materially affected by any action taken or proposed to be taken by the Bank or the Governor under the <i>Payment Clearing and Settlement Act</i>; or</p> <p>(d) is a director or an officer of, or has a material interest in, any person who is or is likely to be materially affected by any action taken or proposed to be taken by the Bank or the Governor under the <i>Payment Clearing and Settlement Act</i>. 15</p>	<p>b) est administrateur ou dirigeant d'une personne partie à de tels contrat, opération ou projet ou détient un intérêt important auprès de celle-ci;</p> <p>c) est ou serait vraisemblablement touché de manière importante par une mesure que prend ou se propose de prendre la Banque ou le gouverneur dans le cadre de la <i>Loi sur la compensation et le règlement des paiements</i>; 10</p> <p>d) est administrateur ou dirigeant d'une personne qui est ou serait vraisemblablement touchée de manière importante par une mesure que prend ou se propose de prendre la Banque ou le gouverneur dans le cadre de la <i>Loi sur la compensation et le règlement des paiements</i> ou détient un intérêt important auprès de cette personne. 15</p>	
Time of disclosure	(2) The disclosure shall be made as soon as the director becomes aware of the contract, transaction or action.	(2) L'administrateur doit effectuer la communication visée au paragraphe (1) dès qu'il a connaissance du contrat, de l'opération ou de la mesure. 20	Délai
Restriction on voting	(3) A director who is required to make a disclosure shall not vote on any resolution to approve the contract, transaction or action, unless it relates to directors' fees. 20	(3) L'administrateur visé au paragraphe (1) ne peut participer au vote sur la résolution présentée pour faire approuver le contrat, l'opération ou la mesure que s'il s'agit de ses honoraires en qualité d'administrateur. 25	Vote
Continuing disclosure	(4) For the purpose of this section, a general notice to the Board by a director, declaring that he or she is a director or officer of or has a material interest in a person, and that he or she is to be regarded as interested in a contract or transaction entered into with that person or an action that affects that person, is a sufficient declaration of interest in relation to a contract or transaction with that person or action that affects that person. 30	(4) Pour l'application du présent article, constitue une communication suffisante de ses intérêts l'avis général que donne un administrateur au conseil d'administration et où il déclare qu'il est administrateur ou dirigeant d'une personne ou détient auprès d'elle un intérêt important et doit être considéré comme ayant un intérêt dans tout contrat ou toute opération conclus avec elle ou comme pouvant être touché par une mesure qui la toucherait. 35	Communication générale

184. Section 12 of the English version of the Act is replaced by the following:

184. L'article 12 de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit : 40

Chair 12. The Governor is Chair of the Board of 35 Directors.

Chair 12. The Governor is Chair of the Board of Directors. 35

1997, c. 15, s. 97 **185. Section 16 of the Act is replaced by the following:**

1997, ch. 15, art. 97 **185. L'article 16 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Oath of
directors and
staff

16. Before a person starts to act as a director, an officer or an employee of the Bank, he or she shall take an oath, or make a solemn affirmation, of fidelity and secrecy, in the form set out in the schedule, before a commissioner for taking affidavits.

16. Avant d'entrer en fonctions, les administrateurs, cadres et employés de la Banque sont tenus de prêter le serment de fidélité et de secret professionnel, ou de faire la déclaration solennelle, figurant à l'annexe, devant un commissaire aux serments.

Serment ou
déclaration
solennelle

186. (1) Paragraphs 18(d) and (e) of the Act are replaced by the following:

(d) buy and sell securities issued or guaranteed by the Government of the United States of America or Japan or the government of a country in the European Union;

186. (1) Les alinéas 18d) et e) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

d) acheter et vendre des valeurs ou titres émis ou garantis par le gouvernement des États-Unis d'Amérique, du Japon ou d'un pays de l'Union européenne;

1997, c. 15,
s. 98(1); 1999,
c. 28, s. 95(2)

(2) Paragraphs 18(g.1) to (i) of the Act are replaced by the following:

(g.1) if the Governor is of the opinion that there is a severe and unusual stress on a financial market or financial system, buy and sell any other securities, treasury bills, obligations, bills of exchange or promissory notes, to the extent determined necessary by the Governor for the purpose of promoting the stability of the Canadian financial system;

(h) make loans or advances for periods not exceeding six months to members of the Canadian Payments Association on taking security in any property that the institution to which the loan or advance is made is authorized to hold;

(i) make loans or advances for periods not exceeding six months to the Government of Canada or the government of a province on taking security in readily marketable securities issued or guaranteed by Canada or any province;

(2) Les alinéas 18g.1) à i) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

g.1) si le gouverneur estime qu'une tension grave et exceptionnelle s'exerce sur un marché financier ou un système financier, acheter et vendre des valeurs ou titres, des bons du Trésor, des obligations, des effets — lettres de change ou billets à ordre — dans la mesure nécessaire, de l'avis de celui-ci, pour favoriser la stabilité du système financier canadien;

h) consentir, pour une période d'au plus six mois, des prêts ou avances aux établissements membres de l'Association canadienne des paiements — en grevant d'une sûreté des biens que l'établissement à qui le prêt ou l'avance sont consentis est autorisé à détenir;

i) consentir des prêts ou avances, pour des périodes d'au plus six mois, au gouvernement du Canada ou d'une province en grevant d'une sûreté des valeurs mobilières facilement négociables, émises ou garanties par le Canada ou cette province;

1997, ch. 15,
par. 98(1);
1999, ch. 28,
par. 95(2)

Bill S-22

(3) If Bill S-22, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled the *Federal Law — Civil Law Harmonization Act, No. 1*, receives royal assent, then

(a) if subsection 58(1) of that Act is not in force before subsection (2) of this section, subsection 58(1) of that Act is repealed; and

(b) if subsection 58(1) of that Act and subsection (2) of this section come into

(3) En cas de sanction du projet de loi S-22, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé *Loi d'harmonisation n^o 1 du droit fédéral avec le droit civil* :

a) si le paragraphe 58(1) de cette loi n'est pas en vigueur à la date d'entrée en vigueur du paragraphe (2) du présent article, le paragraphe 58(1) de cette loi est abrogé;

Projet de loi
S-22

45

force on the same day, paragraphs 18(h) and (i) of the *Bank of Canada Act* are replaced by the following:

(h) make loans or advances for periods not exceeding six months to members of the Canadian Payments Association on taking security in any property that the institution to which the loan or advance is made is authorized to hold;

(i) make loans or advances for periods not exceeding six months to the Government of Canada or the government of a province on taking security in readily marketable securities issued or guaranteed by Canada or any province;

b) si le paragraphe 58(1) de cette loi et le paragraphe (2) du présent article entrent en vigueur à la même date, les alinéas 18h) et i) de la *Loi sur la Banque du Canada* sont remplacés par ce qui suit :

h) consentir, pour une période d'au plus six mois, des prêts ou avances aux établissements membres de l'Association canadienne des paiements — en grevant d'une sûreté des biens que l'établissement à qui le prêt ou l'avance sont consentis est autorisé à détenir;

i) consentir des prêts ou avances, pour des périodes d'au plus six mois, au gouvernement du Canada ou d'une province en grevant d'une sûreté des valeurs mobilières facilement négociables, émises ou garanties par le Canada ou cette province;

1997, c. 15, s. 99; 1999, c. 28, s. 96

187. Sections 19 and 20 of the Act are replaced by the following:

187. Les articles 19 et 20 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 99; 1999, ch. 28, art. 96

Publication

19. If the Bank takes any action under paragraph 18(g.1), the Bank shall cause a notice to be published in the *Canada Gazette* that the Governor has formed an opinion that there is a severe and unusual stress on a financial market or financial system. The notice is to be published as soon as the Governor is of the opinion that its publication will not materially contribute to the stress to which the notice relates.

19. Si elle prend des mesures dans le cadre de l'alinéa 18g.1), la Banque fait publier un avis dans la *Gazette du Canada* énonçant que le gouverneur estimait qu'une tension grave et exceptionnelle s'exerce sur un marché financier ou un système financier. L'avis est publié dès que le gouverneur estime que la publication n'aura pas pour effet d'augmenter de façon importante la tension.

Publication

Acquisition of collateral securities

20. The Bank may
(a) acquire from any bank or authorized foreign bank that is not subject to the restrictions and requirements referred to in subsection 524(2) of the *Bank Act* and hold any property held by the bank or authorized foreign bank or member as security under Part VIII of the *Bank Act*; and
(b) exercise every right and remedy in respect of any security acquired under paragraph (a) that could have been exercised by the bank or authorized foreign bank.

20. La Banque peut :
a) acquérir d'une banque ou banque étrangère autorisée qui ne fait pas l'objet des restrictions et exigences visées au paragraphe 524(2) de la *Loi sur les banques* et détenir les biens que la banque ou la banque étrangère autorisée détient à titre de garantie dans le cadre de la partie VIII de cette loi;
b) exercer, à leur égard, les droits et recours qu'aurait pu exercer la banque ou la banque étrangère autorisée.

Acquisition de sûretés

1999, c. 28, s. 97(1)

188. The definition "federal financial institution" in subsection 22(5) of the Act is replaced by the following:

188. La définition de « institution financière fédérale », au paragraphe 22(5) de la même loi, est remplacée par ce qui suit :

1999, ch. 28, par. 97(1)

“federal financial institution”
« institution financière fédérale »

“federal financial institution” means a bank, an authorized foreign bank, a company to which the *Trust and Loan Companies Act* applies or an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;

189. Subsection 24(3) of the English version of the Act is replaced by the following:

(3) The Bank shall not make any charge for cashing or negotiating a cheque drawn on the Receiver General or on the account of the Receiver General, or for cashing or negotiating any other instrument issued as authority for the payment of money out of the Consolidated Revenue Fund, or on a cheque drawn in favour of the Government of Canada or any of its departments and tendered for deposit in the Consolidated Revenue Fund.

190. (1) Subsections 25(1) and (2) of the Act are replaced by the following:

25. (1) The Bank has the sole right to issue notes and those notes shall be a first charge on the assets of the Bank.

(2) It is the duty of the Bank to make adequate arrangements for the issue of its notes in Canada and to supply those notes as required for circulation in Canada.

(2) Subsection 25(3) of the French version of the Act is replaced by the following:

(3) Les coupures des billets de la Banque, de même que leurs modalités d'impression et de validation, sont déterminées par règlement du gouverneur en conseil.

(3) Subsections 25(4) and (5) of the Act are replaced by the following:

(4) The form and material of the notes of the Bank shall be subject to approval by the Minister, but each note shall be printed in both the English and French languages.

(5) Notwithstanding anything contained in this section, each note of the Bank printed before June 23, 1936, whether issued before, on or after that date, is a valid and binding obligation of the Bank.

« institution financière fédérale » Banque, banque étrangère autorisée, société régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

189. Le paragraphe 24(3) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(3) The Bank shall not make any charge for cashing or negotiating a cheque drawn on the Receiver General or on the account of the Receiver General, or for cashing or negotiating any other instrument issued as authority for the payment of money out of the Consolidated Revenue Fund, or on a cheque drawn in favour of the Government of Canada or any of its departments and tendered for deposit in the Consolidated Revenue Fund.

190. (1) Les paragraphes 25(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

25. (1) La Banque est seule habilitée à émettre des billets; les détenteurs de ces billets sont les premiers créanciers de la Banque.

(2) Il incombe à la Banque de prendre les mesures indiquées pour l'émission, en quantité suffisante, de ses billets au Canada.

(2) Le paragraphe 25(3) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(3) Les coupures des billets de la Banque, de même que leurs modalités d'impression et de validation, sont déterminées par règlement du gouverneur en conseil.

(3) Les paragraphes 25(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(4) Les billets de la Banque sont imprimés en français et en anglais. Leur forme et leur matière doivent être approuvées par le ministre.

(5) Les billets de la Banque imprimés avant le 23 juin 1936 doivent, indépendamment de leur date d'émission, être honorés par la Banque.

« institution financière fédérale »
“federal financial institution”

Canadian Government cheques to be paid or negotiated at par

Droit exclusif

Obligations relatives à l'émission

Coupures

Forme et matière

Anciens billets

Canadian Government cheques to be paid or negotiated at par

Sole right of note issue

Arrangements for issue

Coupures

Form and material

Notes previously printed

1997, c. 15, s. 104

191. Section 29 of the Act is replaced by the following:

Weekly balance sheet

29. (1) The Bank shall, as soon as practicable after the close of business on Wednesday of each week, make up and transmit to the Minister its balance sheet as at the close of business on that day.

Monthly balance sheet

(2) The Bank shall, as soon as practicable after the last business day of each month, make up and transmit to the Minister its balance sheet as at the close of business on that day. The balance sheet shall set out information regarding the Bank's investments in securities issued or guaranteed by the Government of Canada.

Publication of balance sheets

(3) A copy of each balance sheet shall be published in the issue of the *Canada Gazette* next following its transmission to the Minister.

192. The Act is amended by adding the following after section 30:

No liability if in good faith

30.1 No action lies against Her Majesty, the Minister, any officer, employee or director of the Bank or any person acting under the direction of the Governor for anything done or omitted to be done in good faith in the administration or discharge of any powers or duties that under this Act are intended or authorized to be executed or performed.

193. Sections 31 to 33 of the Act are replaced by the following:

Holding office when ineligible

31. Every person who holds office or continues to hold office as the Governor or as a Deputy Governor or director of the Bank, knowing that he or she is not eligible for that office, is guilty of an offence and liable on summary conviction to a fine of not more than one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term of not more than six months or to both.

Verifying false statement, account or list

32. Every director, officer or auditor of the Bank who verifies any statement, account or list required to be furnished to the Minister pursuant to this Act, or who has to do with the delivering or transmitting of that statement, 45

191. L'article 29 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 104

29. (1) Tous les mercredis, dans les meilleurs délais après la fermeture de ses bureaux, la Banque transmet au ministre son bilan à 5 l'heure de fermeture.

État hebdomadaire

(2) Dans les meilleurs délais après le dernier jour ouvrable du mois, la Banque transmet au ministre son bilan à l'heure de fermeture de ce jour; ce bilan doit comprendre 10 des renseignements sur ses placements en valeurs ou titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada.

État mensuel

(3) Les bilans visés aux paragraphes (1) et (2) sont publiés dans le numéro de la *Gazette du Canada* qui suit leur transmission au ministre.

Publication des états

192. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 30, de ce qui suit :

IMMUNITÉ

30.1 Sa Majesté, le ministre, les administrateurs, les cadres ou les employés de la Banque ou toute autre personne agissant sous les ordres du gouverneur bénéficient de l'immunité judiciaire pour les actes ou omissions commis de bonne foi dans l'exercice — auto-25 risé ou requis — des pouvoirs et fonctions conférés par la présente loi.

Immunité judiciaire

193. Les articles 31 à 33 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

31. Quiconque occupe le poste de gouverneur, celui de sous-gouverneur ou l'un des postes d'administrateur de la Banque tout en sachant qu'il ne répond pas — ou plus — aux conditions de nomination commet une infraction et est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 100 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de six mois, ou de l'une de ces peines.

Occupation illégale de poste

32. L'administrateur, le cadre ou le vérificateur de la Banque qui apure un compte, un état ou une liste à transmettre au ministre aux termes de la présente loi, ou qui intervient à un titre quelconque dans leur transmission au

Apurement de faux compte, état ou liste

account or list to the Minister, knowing it to be false in any material particular, is guilty of an offence and liable on summary conviction to a fine of not more than one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term of not more than six months or to both.

ministre, tout en sachant qu'il est faux sur un point important, commet une infraction et est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 100 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de six mois, ou de l'une de ces peines.

Contra-
vention of Act

33. Any officer of the Bank or any officer of a bank or any other person who fails or omits to comply with any provision of this Act is guilty of an offence and, unless otherwise provided by this Act, liable on summary conviction to a fine of not more than one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term of not more than six months or to both.

33. Quiconque omet de se conformer à la présente loi commet une infraction et, sauf disposition contraire de celle-ci, est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 100 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de six mois, ou de l'une de ces peines.

Infraction
générale

1997, c. 15,
ss. 107 to 110

194. Schedules I to III to the Act are replaced by the schedule set out in Schedule 3 to this Act.

194. Les annexes I à III de la même loi sont remplacées par l'annexe figurant à l'annexe 3 de la présente loi.

1997, ch. 15,
art. 107 à 110

R.S., c. C-3

Canada Deposit Insurance Corporation Act

Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada

L.R., ch. C-3

195. The definitions "federal institution" and "member institution" in section 2 of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* are replaced by the following:

195. Les définitions de « institution fédérale » et « institution membre », à l'article 2 de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, sont respectivement remplacées par ce qui suit :

"federal
institution"
« institution
fédérale »

"federal institution" means a bank, company or association referred to in section 8;

« institution fédérale » Banque, société ou association mentionnée à l'article 8.

« institution
fédérale »
"federal
institution"

"member
institution"
« institution
membre »

"member institution" means a corporation that has deposit insurance under this Act;

« institution membre » Personne morale qui bénéficie de l'assurance-dépôts dans le cadre de la présente loi.

« institution
membre »
"member
institution"

R.S., c. 18
(3rd Supp.),
s. 48

196. (1) Paragraph 5(1)(b) of the Act is replaced by the following:

196. (1) L'alinéa 5(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

L.R., ch.18
(3^e suppl.),
art. 48

(b) the persons who for the time being hold the offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada;

b) le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada;

(2) Paragraph 5(1)(c) of the Act is replaced by the following:

(2) L'alinéa 5(1)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(c) not more than five other members appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

c) au plus cinq autres administrateurs nommés par le ministre avec l'agrément du gouverneur en conseil.

197. Section 8 of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (a), by adding the word “and” at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (b):

(c) an association incorporated or formed by or under the *Cooperative Credit Associations Act*.

198. Subsection 10(1) of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (i) and by adding the following after paragraph (i):

(i.1) settle or compromise any claim by or against the Corporation; and

199. The portion of subsection 23(1) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:

23. (1) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall 20 be the same proportion of the lesser of

(a) the annual premium for that member determined by by-law made under subsection 21(2) based on an amount equal to the sum of so much of the deposits as are 25 considered to be insured by the Corporation and deposited with the member institution as of the end of the month in which it becomes a member institution, and

200. Section 24.1 of the Act is replaced by the following:

24.1 No member institution shall, without the prior agreement of the Corporation, reduce or extinguish a premium payment, interest or other payment to be made to the Corporation by reason of a set-off or claim by 35 the member institution against the Corporation.

201. Paragraph 26.03(1)(a) of the Act is repealed.

202. Section 29 of the Act is replaced by the following:

197. L'article 8 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :

c) toute association constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

198. Le paragraphe 10(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa i), de ce qui suit :

i.1) transiger sur toutes réclamations met-10 tant en cause la Société ou les régler;

199. Le passage du paragraphe 23(1) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :

23. (1) La prime payable par l'institution 15 membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle le devient est égale aux $n/365$ — où n est le nombre de jours pendant lesquels les dépôts sont assurés par la Société au cours de cet exercice — du moins élevé 20 des montants suivants :

a) la prime fixée dans le cadre des règlements administratifs prévus au paragraphe 21(2) en fonction du total des dépôts ou parties de dépôt que la Société estime 25 assurés et détenus par l'institution au dernier jour du mois où elle devient une institution membre;

200. L'article 24.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

24.1 L'institution membre ne peut, sans le consentement de la Société, invoquer la compensation ou l'existence d'une créance contre la Société pour réduire ou supprimer le paiement notamment d'une prime ou de 35 l'intérêt.

201. L'alinéa 26.03(1)a) de la même loi est abrogé.

202. L'article 29 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, c. 6, s. 29

Calculation of first premium

1996, c. 6, s. 30

No set-off on premium payment

1997, c. 15, s. 114

1996, c. 6, s. 34; 1999, c. 28, s. 106

1996, ch. 6, art. 29

Calcul de la première prime

1996, ch. 6, art. 30

Pas de compensation

1997, ch. 15, art. 114

1996, ch. 6, art. 34; 1999, ch. 28, art. 106

Examination considerations

29. (1) The person who conducts an examination under section 27 or an inspection under section 28 in respect of a member institution shall make all examinations or inspections that the person considers necessary to

(a) provide, by way of a rating or any other means, an assessment of the safety and soundness of the member institution, including its financial condition;

(b) comment on the operations of the member institution, taking into account the standards of sound business and financial practices established by the by-laws; and

(c) if the member institution is a provincial institution and the Corporation and the person agree, comment on whether the provisions of the statutes governing the provincial institution are being complied with.

29. (1) Le responsable de l'examen prévu aux articles 27 et 28 doit faire tous les examens qu'il estime nécessaire :

a) pour fournir une évaluation de la fiabilité et de la solidité de l'institution, y compris sa situation financière, en lui donnant une cote ou d'une autre manière;

b) pour donner son avis sur le fonctionnement de l'institution, compte tenu des normes de pratiques commerciales et financières saines établies par règlement administratif;

c) s'agissant d'une institution membre qui est une institution provinciale, pour donner son avis, sous réserve de l'accord entre la Société et lui-même, sur l'observation par celle-ci des dispositions législatives qui la régissent.

Buts de l'examen

Reports

(2) The person shall provide written reports to the Corporation on the matters referred to in paragraphs (1)(a) to (c) in a timely manner.

(2) Le responsable de l'examen transmet des rapports sur les questions visées aux alinéas (1)a) à c) à la Société, par écrit et dans les meilleurs délais.

Rapport

Right of Corporation to information

(3) The Corporation is entitled to all information obtained by or produced by or for the person, whether in the course of conducting an examination or inspection or otherwise, regarding the affairs of the member institution or any of its affiliates or subsidiaries or of any person dealing with the member institution or any of its affiliates or subsidiaries, that relates to the safety and soundness, or the operations, of the member institution.

(3) La Société a droit à tous les renseignements recueillis par le responsable d'un examen ou produits par ou pour lui, dans le cadre de l'examen ou d'une autre manière, relatifs aux affaires de l'institution membre, des filiales de celle-ci, des membres du groupe de celle-ci ou de toute personne traitant avec eux et qui portent sur toute question visée aux alinéas (1)a) et b).

Droit de la Société aux renseignements

Obligation to provide other information

(4) Without limiting subsection (3), the person shall provide the Corporation with any information that the person considers relevant to any matter referred to in any of paragraphs (1)(a) to (c) or to any report provided under subsection (2).

(4) Sans que soit limitée la portée du paragraphe (3), le responsable de l'examen est tenu de fournir à la Société les renseignements qu'il estime utiles à l'examen de toute question visée aux alinéas (1)a) à c) ou à tout rapport transmis dans le cadre du paragraphe (2).

Obligation de fournir les renseignements

Obligation to inform

(5) The person shall without delay inform the Corporation if, at any time, whether in the course of conducting an examination or inspection or otherwise, there comes to the attention of the person any change in the

(5) Le responsable de l'examen est tenu d'informer la Société si à un moment quelconque, au cours d'un examen ou d'une autre manière, il constate que des changements survenus dans la situation de l'institution

Obligation d'informer

circumstances of the member institution that might materially affect the position of the Corporation as an insurer.

Review of returns

29.1 If requested to do so by the Corporation, the person who conducts an examination under section 27 or an inspection under section 28 in respect of a member institution shall review, or cause another person to review on the person's behalf, within the time specified by the Corporation, the correctness of the returns made by the member institution on which its premiums are based and through which its premium classification is in part determined.

membre peuvent avoir un effet important sur la situation de la Société, en sa qualité d'assureur.

29.1 Sur demande de la Société, le responsable de l'examen dont a fait l'objet une institution membre doit, dans le délai précisé par la Société, assurer ou faire assurer en son nom la vérification de l'exactitude des déclarations de l'institution à partir desquelles est déterminé le montant de la prime payable par elle et qui sert à déterminer, en partie, sa catégorie de prime.

Vérification des déclarations

Certain reports to be provided to Corporation

29.2 When a report is sent by the Superintendent to the Minister under section 643 of the *Bank Act*, section 505 of the *Trust and Loan Companies Act* or section 437 of the *Cooperative Credit Associations Act*, a copy of the report shall be sent by the Superintendent at the same time to the Corporation.

29.2 Le surintendant fait parvenir sans délai à la Société une copie des rapports qu'il envoie au ministre en vertu de l'article 643 de la *Loi sur les banques*, de l'article 505 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou de l'article 437 de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

Envoi de certains rapports

1996, c. 6, s. 41

203. (1) Paragraph 39.1(1)(b) of the Act is replaced by the following:

203. (1) Le paragraphe 39.1(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

(b) the viability of the federal member institution cannot be restored or preserved by the exercise of the Superintendent's powers under the *Bank Act*, the *Trust and Loan Companies Act* or the *Cooperative Credit Associations Act*,

39.1 (1) Le surintendant doit, après avoir donné à l'institution l'occasion de présenter ses observations, signaler dans un rapport écrit, à la Société, tout cas où, selon lui, une institution fédérale membre a cessé d'être viable ou est sur le point de ne plus l'être, d'une part, et ne peut le redevenir ou le rester même s'il exerçait les pouvoirs prévus à la *Loi sur les banques*, à la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou à la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, d'autre part.

Rapport du surintendant

1996, c. 6, s. 41

(2) Paragraph 39.1(2)(c) of the Act is replaced by the following:

(2) L'alinéa 39.1(2)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

(c) the federal member institution's regulatory capital, within the meaning assigned to that expression by the *Bank Act*, the *Trust and Loan Companies Act* or the *Cooperative Credit Associations Act*, whichever is applicable, is or is about to become substantially deficient; or

c) son capital réglementaire, au sens de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, selon le cas, est nettement insuffisant ou sur le point de l'être;

1996, c. 6, s. 41

(3) Paragraph 39.1(3)(a) of the Act is replaced by the following:

(3) Le paragraphe 39.1(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

(a) circumstances exist in respect of a federal member institution that would allow the Superintendent to take control of the federal member institution under the *Bank Act*, the *Trust and Loan Companies Act* or the *Cooperative Credit Associations Act*, and

(3) Lorsqu'il est d'avis qu'une institution fédérale membre est dans une situation qui l'autorise, au titre de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, à en prendre le contrôle et qu'il y aurait lieu, le cas échéant, de demander sa mise en liquidation, le surintendant lui donne l'occasion de présenter ses observations et fait un rapport écrit à la Société.

Rapport du surintendant

1996, c. 6, s. 41

204. (1) Subsection 39.15(3) of the Act is replaced by the following:

204. (1) Le paragraphe 39.15(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

Clearing arrangements

(3) Subsections (1) and (2) do not apply so as to prevent a member of the Canadian Payments Association from acting or ceasing to act as a clearing agent for a federal member institution in accordance with the *Canadian Payments Act* and the by-laws and rules of that Association.

(3) Les paragraphes (1) et (2) n'ont pas pour effet d'empêcher un membre de l'Association canadienne des paiements d'agir ou de cesser d'agir à titre d'agent de compensation pour le compte de l'institution fédérale membre conformément à la *Loi canadienne sur les paiements* et aux règles et règlements administratifs de l'Association.

Accords de compensation

1996, c. 6, s. 41

(2) Paragraph 39.15(6)(b) of the Act is replaced by the following:

(2) L'alinéa 39.15(6)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

(b) the Superintendent, on the application of the federal member institution, exempted the security agreement from the application of those paragraphs and that subsection before the making of an order under subsection 39.13(1).

b) soit le surintendant a, sur demande de l'institution, soustrait le contrat à l'application de ces alinéas et de ce paragraphe avant la prise d'une ordonnance dans le cadre du paragraphe 39.13(1).

1996, c. 6, s. 41

205. (1) Paragraphs 39.19(1)(a) to (c) of the Act are replaced by the following:

205. (1) Les alinéas 39.19(1)(a) à (c) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

(a) sections 372, 373, 374, 375, 376, 376.1, 376.2, 377, 377.1, 379, 385, 401.2 and 401.3 of the *Bank Act*;

a) les articles 372, 373, 374, 375, 376, 376.1, 376.2, 377, 377.1, 379, 385, 401.2 et 401.3 de la *Loi sur les banques*;

(b) sections 407, 407.01, 407.02, 407.03, 407.1, 407.2, 408, 411, 428 and 430 of the *Insurance Companies Act*; and

b) les articles 407, 407.01, 407.02, 407.03, 407.1, 407.2, 408, 411, 428 et 430 de la *Loi sur les sociétés d'assurances*;

(c) sections 375, 375.1, 376, 379 and 396 and subsection 399(2) of the *Trust and Loan Companies Act*.

c) les articles 375, 375.1, 376, 379 et 396 et le paragraphe 399(2) de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

1996, c. 6, s. 41

(2) Subsection 39.19(2) of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 39.19(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 41

Public holding requirement re parent

(2) An exemption from the application of section 385 of the *Bank Act*, section 411 of the *Insurance Companies Act* or section 379 of the *Trust and Loan Companies Act* that is granted under section 388 of the *Bank Act*, section 414 of the *Insurance Companies Act* or section 382

(2) L'exemption de l'application de l'article 385 de la *Loi sur les banques*, de l'article 411 de la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou de l'article 379 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* accordée en vertu de l'article 388 de la *Loi sur les banques*, de l'article 414

Maintien en vigueur de l'exemption

of the *Trust and Loan Companies Act* continues in force notwithstanding that the entity that controls the bank, insurance company, trust company or loan company is a federal member institution the shares of which are vested in the Corporation by an order made under paragraph 39.13(1)(a).

de la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou de l'article 382 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* demeure en vigueur même si l'entité qui contrôle la banque, la société d'assurances, la société de fiducie ou la société de prêt est une institution fédérale membre dont les actions ont été dévolues à la Société par le décret visé à l'article 39.13.

1996, c. 6,
s. 43

206. Section 45.2 of the Act is replaced by the following:

206. L'article 45.2 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6,
art. 43

Confiden-
tialité

45.2 All information regarding the affairs of a federal institution or provincial institution or of any person dealing therewith that is obtained or produced by or for the Corporation is confidential and shall be treated accordingly.

45.2 Les renseignements recueillis par la Société, ou produits par ou pour elle, sur les affaires d'une institution fédérale ou d'une institution provinciale, ou d'une personne effectuant des opérations avec celles-ci sont confidentiels et sont traités en conséquence.

Confiden-
tialité

1996, c. 6,
s. 45

207. Section 47 of the Act is replaced by the following:

207. L'article 47 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6,
art. 45

False
statements

47. A person is guilty of an offence if the person prepares, signs, approves or concurs in any account, statement, return, report or other document required to be submitted to the Corporation under this Act, the by-laws or an application to become a member institution or a policy of deposit insurance that

47. Commet une infraction la personne qui rédige, signe, approuve ou ratifie un compte, un état, une déclaration, un rapport ou autre document exigés par la Société en application de la présente loi, un règlement administratif ou un formulaire pour devenir une institution membre ou une police d'assurance-dépôts contenant des renseignements faux ou trompeurs ou n'indiquant pas fidèlement les renseignements exigés par la Société.

Fausse
déclarations

- (a) contains any false or deceptive information; or
- (b) fails to present fairly information required to be submitted to the Corporation.

208. Subsection 2(4) of the schedule to the Act is repealed.

208. Le paragraphe 2(4) de l'annexe de la même loi est abrogé.

R.S., c. C-21

Canadian Payments Association Act

Loi sur l'Association canadienne des paiements

L.R.,
ch. C-21

209. The long title of the *Canadian Payments Association Act* is replaced by the following:

209. Le titre intégral de la *Loi sur l'Association canadienne des paiements* est remplacé par ce qui suit :

An Act respecting the Canadian Payments Association and the regulation of systems and arrangements for the making of payments

Loi concernant l'Association canadienne des paiements et la réglementation des systèmes et arrangements relatifs aux paiements

210. Section 1 of the Act is replaced by the following:

210. L'article 1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Short title

1. This Act may be cited as the *Canadian Payments Act*.

1. *Loi canadienne sur les paiements.*

40 Titre abrégé

R.S., c. 18
(3rd Supp.),
s. 33(2)

211. (1) The definitions “federation of cooperative credit societies” or “federation” and “Superintendent” in subsection 2(1) of the Act are repealed.

211. (1) Les définitions de « fédération de sociétés coopératives de crédit » ou « fédération » et « surintendant », au paragraphe 2(1) de la même loi, sont abrogées.

L.R., ch. 18
(3^e suppl.),
par. 33(2)

(2) The definition “Chairman” in subsection 2(1) of the English version of the Act is repealed.

(2) La définition de « Chairman », au paragraphe 2(1) de la version anglaise de la même loi, est abrogée.

(3) The definition “payment item” in subsection 2(1) of the Act is replaced by the following:

(3) La définition de « instrument de paiement », au paragraphe 2(1) de la même loi, est remplacée par ce qui suit :

“payment item”
« instrument de paiement »

“payment item” means a bill of exchange drawn on a member and includes any other class of items approved by by-law;

« instrument de paiement » Lettre de change tirée sur un membre. La présente définition comprend toute autre catégorie d’instruments approuvés par règlement administratif.

« instrument de paiement »
“payment item”

(4) Subsection 2(1) of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

(4) Le paragraphe 2(1) de la même loi est modifié par adjonction, selon l’ordre alphabétique, de ce qui suit :

“cooperative credit association”
« association coopérative de crédit »

“cooperative credit association” means an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;

« association coopérative de crédit » Association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

« association coopérative de crédit »
“cooperative credit association”

“life insurance company”
« société d’assurance-vie »

“life insurance company” means
(a) a life company within the meaning of subsection 2(1) of the *Insurance Companies Act*,
(b) a foreign life company within the meaning of section 571 of that Act, acting in respect of its insurance business in Canada, or
(c) a body corporate that carries on under a constating instrument issued under an Act of the legislature of a province a business substantially similar to the business of a life company referred to in paragraph (a);

« courtier en valeurs mobilières » Personne morale autorisée, sous le régime des lois d’une province, à se livrer au commerce des valeurs mobilières, en qualité de mandataire ou pour son propre compte.

« courtier en valeurs mobilières »
“securities dealer”

« fiduciaire » Fiduciaire d’une fiducie admissible, qui est une personne morale.

« fiduciaire »
“trustee”

« fiducie admissible » Fiducie non testamentaire dont :

« fiducie admissible »
“qualified trust”

a) chaque bénéficiaire possède une participation qui est définie par rapport aux unités de la fiducie, à l’égard desquelles il a été déposé, aux termes des lois de la province où elles ont été émises, un prospectus, lesquelles unités sont assorties des conditions selon lesquelles le fiduciaire doit accepter, à la demande de leur détenteur et à un prix déterminé et à payer conformément aux conditions fixées, de racheter les unités, en totalité ou en partie, qui sont entièrement libérées;

b) la juste valeur marchande de ces unités n’est pas inférieure à 95 % de la juste

“money market mutual fund”
« fonds mutuel en instruments du marché monétaire »

“money market mutual fund” means a fund
(a) the assets of which are fully or principally invested in short-term and highly liquid debt securities, and

« association coopérative de crédit » Association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

« association coopérative de crédit »
“cooperative credit association”

“qualified corporation”
« société admissible »

(b) that satisfies conditions prescribed by regulation;

“qualified corporation” means a body corporate

(a) that has issued shares to the public under a prospectus, filed in accordance with the laws of the province in which the shares were issued, having conditions attached to the shares requiring the body corporate to accept the surrender of any fully-paid shares, or fractions or portions of the shares,

(i) at the demand of their holder, and

(ii) at prices determined and payable in accordance with specified conditions,

(b) whose shares referred to in paragraph (a) have a fair market value, determined without regard to any voting rights attached to the shares, that is not less than 95% of the fair market value of all of the issued shares of the capital stock of the body corporate, and

(c) having assets that constitute a money market mutual fund;

“qualified trust” means an *inter vivos* trust

(a) in which the interest of its beneficiaries is described by reference to units of the trust that have been issued to the public under a prospectus, filed in accordance with the laws of the province in which the units were issued, having conditions attached to the units requiring the trustee to accept the surrender of any fully-paid units, or fractions or portions of the units,

(i) at the demand of their holder, and

(ii) at prices determined and payable in accordance with specified conditions,

(b) whose units referred to in paragraph (a) have a fair market value, determined without regard to any voting rights attached to the units, that is not less than 95% of the fair market value of all of the issued units of the trust, and

“qualified trust”
« fiducie admissible »

valeur marchande de toutes les unités émises de la fiducie, cette juste valeur marchande étant déterminée compte non tenu des droits de vote que peuvent comporter les actions de son capital-actions;

c) les éléments d’actif constituent un fonds mutuel en instruments du marché monétaire.

« fonds mutuel en instruments du marché monétaire » Fonds dont les éléments d’actif sont, en totalité ou principalement, investis dans des titres de créances à court terme susceptibles d’être convertis sans délai en espèces, et qui satisfait aux conditions prévues par règlement.

« fonds mutuel en instruments du marché monétaire »
“money market mutual fund”

« société admissible » Personne morale dont :

a) des actions émises à l’égard desquelles il a été déposé, aux termes des lois de la province où elles ont été émises, un prospectus sont assorties des conditions selon lesquelles la personne morale doit accepter, à la demande de leur détenteur et moyennant un prix déterminé et à payer conformément aux conditions fixées, de racheter les actions, en totalité ou en partie, qui sont entièrement libérées;

b) la juste valeur marchande de ces actions n’est pas inférieure à 95 % de la juste valeur marchande de toutes les actions émises de son capital-actions, cette juste valeur marchande étant déterminée compte non tenu des droits de vote que peuvent comporter les actions de son capital-actions;

c) les éléments d’actif constituent un fonds mutuel en instruments du marché monétaire.

« société admissible »
“qualified corporation”

« société d’assurance-vie » Personne morale qui :

a) soit est une société d’assurance-vie au sens du paragraphe 2(1) de la *Loi sur les sociétés d’assurances*;

« société d’assurance-vie »
“life insurance company”

<p>“securities dealer” « courtier en valeurs mobilières »</p> <p>“trustee” « fiduciaire »</p> <p>“user” « usager »</p>	<p>(c) whose assets constitute a money market mutual fund;</p> <p>“securities dealer” means a body corporate that is registered or licensed under the laws of a province to trade in securities, as agent or for its own behalf; 5</p> <p>“trustee”, in respect of a qualified trust, means a trustee that is a body corporate;</p> <p>“user” means</p> <p>(a) in Part 1, a person who is a user of payment services but is not a member, and</p> <p>(b) in Part 2, a person who is a user of services provided by a payment system but is not a participant in the system. 15</p>	<p>b) soit est une société d’assurance-vie étrangère, au sens de l’article 571 de cette loi, agissant à l’égard de ses activités d’assurance au Canada;</p> <p>c) soit exerce, en vertu d’un acte constitutif de compétence provinciale, des activités sensiblement comparables à celles d’une société visée à l’alinéa a). 5</p> <p>« usager » Personne qui utilise des services relatifs aux paiements : 10</p> <p>a) pour l’application de la partie 1, sans être un membre;</p> <p>b) pour l’application de la partie 2, sans être un participant du système de paiement. 15</p>	<p>« usager » “user”</p>
<p>“Chairperson” « président »</p>	<p>(5) Subsection 2(1) of the English version of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:</p> <p>“Chairperson” means the Chairperson of the Board referred to in section 15; 20</p>	<p>(5) Le paragraphe 2(1) de la version anglaise de la même loi est modifié par adjonction, selon l’ordre alphabétique, de ce qui suit :</p> <p>“Chairperson” means the Chairperson of the Board referred to in section 15; 20</p>	<p>“Chairperson” « président »</p>
<p>1991. c. 45, s. 546(2)</p> <p>Societies and federations</p>	<p>(6) Subsection 2(2) of the Act is replaced by the following:</p> <p>(2) For the purposes of Part 1, a local cooperative credit society, a cooperative credit association, a central cooperative credit society or a federation of cooperative credit societies is deemed not to be a loan company or a trust company. 25</p>	<p>(6) Le paragraphe 2(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(2) Pour l’application de la partie 1, une société coopérative de crédit locale, une association coopérative de crédit, une société coopérative de crédit centrale ou une fédération de sociétés coopératives de crédit sont réputées ne pas être des sociétés de fiducie ni des sociétés de prêt. 30</p>	<p>1991, ch. 45, par. 546(2)</p> <p>Présomption</p>
<p>1991. c. 45, s. 546(2)</p>	<p>212. The Act is amended by adding the following after section 2:</p>	<p>212. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 2, de ce qui suit :</p>	
<p>Her Majesty</p> <p>Her Majesty in right of a province</p>	<p>ACT BINDING ON HER MAJESTY</p> <p>2.1 (1) This Act is binding on Her Majesty in right of Canada.</p> <p>(2) If Her Majesty in right of a province becomes a member of the Association, this Act is binding on Her Majesty in right of the province. 35</p>	<p>SA MAJESTÉ</p> <p>2.1 (1) La présente loi lie Sa Majesté du chef du Canada.</p> <p>(2) Lorsque Sa Majesté du chef d’une province devient membre de l’Association, elle est liée par la présente loi. 35</p>	<p>Obligation de Sa Majesté</p> <p>Sa Majesté du chef d’une province</p>
	<p>213. The heading before section 3 of the Act is replaced by the following:</p>	<p>213. L’intertitre précédant l’article 3 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	

PART 1CANADIAN PAYMENTS ASSOCIATIONEstablishment and Membership

214. The heading before section 4 of the Act is repealed.

215. (1) Paragraph 4(1)(d) of the Act is replaced by the following:

(d) any other person who is entitled under this Part to be a member and who, on application to the Association for membership in the Association, establishes entitlement to be a member.

(2) Subsections 4(2) to (4) of the Act are replaced by the following:

(2) Each of the following persons is entitled to be a member of the Association if they meet the requirements set out in the regulations and the by-laws:

(a) a central, a trust company, a loan company and any other person, other than a local that is a member of a central or a cooperative credit association, that accepts deposits transferable by order to a third party;

(b) a federation, if the federation has as one of its members a central that is a member of the Association, except that the federation may not vote at any meeting of members of the Association;

(c) Her Majesty in right of a province or an agent thereof, if Her Majesty in right of the province or the agent thereof accepts deposits transferable by order to a third party;

(d) a life insurance company;

(e) a securities dealer;

(f) a cooperative credit association;

(g) the trustee of a qualified trust; and

(h) a qualified corporation, on behalf of its money market mutual fund.

(3) Paragraph 4(2)(b) of the Act, as enacted by subsection (2), is repealed.

(4) Subsection 4(6) of the Act is replaced by the following:

PARTIE 1ASSOCIATION CANADIENNE DES PAIEMENTSConstitution et adhésion

214. L'intertitre précédant l'article 4 de la même loi est abrogé.

215. (1) L'alinéa 4(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

d) toute autre personne qui a droit d'être membre en vertu de la présente partie et qui établit sa qualité au moment où elle présente sa demande d'adhésion à l'Association.

(2) Les paragraphes 4(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(2) Si elles satisfont aux exigences prévues par les règlements et les règlements administratifs, ont droit d'être membres de l'Association les personnes suivantes :

a) une centrale, une société de fiducie, une société de prêt et toute autre personne, sauf une société coopérative de crédit locale qui est membre d'une centrale ou d'une association coopérative de crédit, qui acceptent les dépôts transférables par ordre à un tiers; 20

b) une fédération dont l'une des centrales est membre, celle-ci ne pouvant toutefois voter aux assemblées des membres;

c) Sa Majesté du chef d'une province ou son mandataire, s'ils acceptent les dépôts transférables par ordre à un tiers;

d) une société d'assurance-vie;

e) un courtier en valeurs mobilières;

f) une association coopérative de crédit;

g) le fiduciaire d'une fiducie admissible; 30

h) une société admissible, à titre de représentant de son fonds mutuel en instruments du marché monétaire.

(3) L'alinéa 4(2)b) de la même loi, édicté par le paragraphe (2), est abrogé.

(4) Le paragraphe 4(6) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Entitled
members

Membres
admissibles

Termination
of
membership

(6) A member, other than a member referred to in paragraphs (1)(a) to (c), ceases being a member of the Association three days after the day on which the Board adopts a resolution, by a majority of not less than two-thirds of the votes cast by directors voting in respect of the resolution, declaring that, in the opinion of the Board, the member does not meet the requirements set out in the regulations and the by-laws.

(5) Paragraph 4(7)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) eligible, despite any other provision of this Part, for readmission to the Association as a member until a resolution is adopted by the Board, by a majority of not less than two-thirds of the votes cast by directors voting in respect of the resolution, declaring that, in the opinion of the Board, the member or former member concerned meets the requirements set out in the regulations and the by-laws; or

216. Section 5 of the Act is replaced by the following:

5. (1) The objects of the Association are to

(a) establish and operate national systems for the clearing and settlement of payments and other arrangements for the making or exchange of payments;

(b) facilitate the interaction of its clearing and settlement systems and related arrangements with other systems or arrangements involved in the exchange, clearing or settlement of payments; and

(c) facilitate the development of new payment methods and technologies.

(2) In pursuing its objects, the Association shall promote the efficiency, safety and soundness of its clearing and settlement systems and take into account the interests of users.

217. The portion of subsection 6(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

6. (1) The Association may, in carrying out its objects,

(6) Un membre qui n'est pas visé aux alinéas (1)a) à c) cesse d'être membre de l'Association trois jours après l'adoption d'une résolution du conseil à la majorité des deux tiers des voix exprimées par les administrateurs qui ont participé au vote, déclarant que le conseil est d'avis que le membre ne satisfait pas aux exigences prévues par les règlements et les règlements administratifs.

(5) L'alinéa 4(7)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) ne peut, malgré toute disposition contraire de la présente partie, redevenir membre de l'Association avant l'adoption d'une résolution à la majorité des deux tiers des voix exprimées par les administrateurs participant au vote, déclarant que le conseil est d'avis que le membre ou l'ancien membre intéressé satisfait aux exigences prévues par les règlements et les règlements administratifs;

216. L'article 5 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

5. (1) L'Association a pour mission :

a) d'établir et de mettre en oeuvre des systèmes nationaux de compensation et de règlement, ainsi que d'autres arrangements pour effectuer ou échanger des paiements;

b) de favoriser l'interaction de ses systèmes et arrangements avec d'autres systèmes et arrangements relatifs à l'échange, la compensation et le règlement de paiements;

c) de favoriser le développement de nouvelles technologies et méthodes de paiement.

(2) Dans la réalisation de sa mission, l'Association favorise l'efficacité, la sécurité et le bien-fondé des systèmes de compensation et de règlement et tient compte des intérêts des usagers.

217. Le passage du paragraphe 6(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

6. (1) Dans l'exécution de sa mission, l'Association peut :

Fin de
l'adhésionMission de
l'AssociationDevoirs de
l'Association

Pouvoirs

Objects

Duty of
Association

Powers

218. Section 8 of the Act is replaced by the following:

Composition

8. There shall be a Board of Directors of the Association consisting of sixteen persons elected or appointed in accordance with section 9.

219. (1) Paragraph 9(1)(b) of the English version of the Act is replaced by the following:

(b) an officer of the Bank to be an alternate director to the director appointed under paragraph (a) and the alternate director so appointed may act as a director during any period in which the director for whom he or she is an alternate is, by reason of absence or incapacity, unable to act.

(2) Subsections 9(2) to (4) of the Act are replaced by the following:

(1.1) The Minister shall appoint three directors of the Association to hold office for 20 a term of not more than three years, except that the first director appointed shall be appointed to hold office for a term of three years, the second shall be appointed to hold office for a term of two years and the third shall be 25 appointed to hold office for a term of one year.

(1.2) No person is eligible to be appointed under subsection (1.1) or, having been appointed under that subsection, to continue as a member of the Board who is 30

(a) a director, an officer or an employee of a person that is eligible to apply to be a member of the Association, or of an affiliate of such a person;

(b) a member of the Stakeholder Advisory Council;

(c) employed in any capacity in the public service of Canada or a province or holds any office or position for which any salary or other remuneration is payable out of public 40 moneys; or

(d) a member of the Senate or House of Commons or a member of a provincial legislature.

Appointments by Minister

Disqualifications

1993, c. 34, s. 46(F); 1999, c. 28, s. 112

218. L'article 8 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Composition

8. Le conseil d'administration de l'Association se compose de seize personnes élues ou 5 nommées conformément à l'article 9.

219. (1) L'alinéa 9(1)b) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(b) an officer of the Bank to be an alternate director to the director appointed under 10 paragraph (a) and the alternate director so appointed may act as a director during any period in which the director for whom he or she is an alternate is, by reason of absence or incapacity, unable to act. 15

(2) Les paragraphes 9(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(1.1) Le ministre nomme trois administrateurs pour un mandat maximal de trois ans; le premier administrateur nommé a un mandat 20 de trois ans, le deuxième un mandat de deux ans et le troisième un mandat d'un an.

(1.2) Les fonctions des administrateurs nommés dans le cadre du paragraphe (1.1) sont incompatibles avec : 25

a) la qualité d'administrateur, de dirigeant ou d'employé d'une personne qui est admissible à faire une demande pour devenir membre de l'Association ou d'une personne du même groupe; 30

b) la qualité de membre du comité consultatif des intervenants;

c) l'occupation d'un emploi au sein d'une administration publique, fédérale ou provinciale, ou d'un poste rémunéré avec des 35 fonds publics;

d) la qualité de membre du Sénat ou de la Chambre des communes ou d'une législature provinciale.

1993, ch. 34, art. 46(F); 1999, ch. 28, art. 112

Nomination par le ministre

Incompatibilité

Election by members

(2) Subject to subsection (3), twelve directors of the Association shall be elected by the members to hold office for a term of three years, except that of those first elected four shall be elected for a term of three years, four for a term of two years and four for a term of one year.

(2) Sous réserve du paragraphe (3), les membres élisent douze administrateurs de l'Association dont le mandat est de trois ans; toutefois, parmi les premiers administrateurs élus, quatre ont un mandat de trois ans, quatre ont un mandat de deux ans et quatre autres ont un mandat d'un an.

Élection par les membres

Composition of Board

(3) For the purpose of election of directors, the members, other than the Bank of Canada, shall be grouped into seven classes, namely, 10

- (a) banks and authorized foreign banks;
- (b) centrals and cooperative credit associations;
- (c) trust companies and loan companies;
- (d) qualified corporations and trustees of 15 qualified trusts;
- (e) securities dealers;
- (f) life insurance companies; and
- (g) other members.

Each class may elect from among representatives named by the members of that class the number of directors set out in the regulations. 20

(3) Les membres, autres que la Banque du Canada, sont, pour l'élection des administrateurs, répartis en sept catégories, à savoir : 10

- a) les banques et les banques étrangères autorisées;
- b) les centrales et les associations coopératives de crédit;
- c) les sociétés de fiducie et les sociétés de 15 prêt;
- d) les sociétés admissibles et les fiduciaires de fiducies admissibles;
- e) les courtiers en valeurs mobilières;
- f) les sociétés d'assurance-vie; 20
- g) les autres membres.

Chaque catégorie peut élire, parmi les représentants nommés par ses membres, le nombre d'administrateurs indiqué dans les règlements. 25

Composition du conseil

Removal of director

(4) If a resolution passed by a two-thirds majority of the members of a class described in subsection (3) who are present at a special 25 meeting of members of that class called to consider the resolution provides for the recall of a director elected by that class, then, despite subsection (2), that director ceases to be a director of the Association at the time notice 30 of the resolution is given to the director or at any other time that may be fixed by by-law.

(4) Lorsqu'une résolution adoptée par une majorité des deux tiers des membres d'une catégorie visée au paragraphe (3) présents lors d'une réunion extraordinaire convoquée pour l'examen de cette résolution révoque un 30 administrateur élu par les membres de cette catégorie, le mandat de cet administrateur prend fin, malgré le paragraphe (2), à la date où l'avis de la résolution lui est donné ou à toute autre date fixée par règlement adminis- 35 tratif.

Révocation d'un administrateur

Remuneration of directors

(5) A director appointed under subsection (1.1) shall be paid by the Association such remuneration as may be fixed by by-law. 35

(5) Les administrateurs visés au paragraphe (1.1) reçoivent de l'Association la rémunération fixée par règlement administratif.

Rémunération des administrateurs

Affiliated bodies corporate

(6) For the purposes of paragraph (1.2)(a), (a) one body corporate is affiliated with another body corporate if one of them is the subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate or each of 40 them is controlled by the same person; and

(6) Pour l'application de l'alinéa (1.2)a) : 40
a) appartiennent au même groupe deux personnes morales dont l'une est la filiale de l'autre, qui sont toutes deux filiales de la même personne morale ou qui sont sous le contrôle de la même personne; 45

Groupes

<p>Definition of control</p>	<p>(b) if two bodies corporate are affiliated with the same body corporate at the same time, they are deemed to be affiliated with each other.</p> <p>(7) In paragraph (6)(a), “control” means control in any manner that results in control in fact, whether directly through the ownership of securities or indirectly through a trust, agreement or arrangement, the ownership of any body corporate or otherwise.</p>	<p>b) sont réputées appartenir au même groupe deux personnes morales dont chacune appartient au groupe d’une même personne morale.</p> <p>(7) À l’alinéa (6)a), « contrôle » s’entend d’une situation qui crée une maîtrise de fait, soit directe, par la propriété de valeurs mobilières, soit indirecte, notamment au moyen d’une fiducie, d’un accord, d’une entente ou de la propriété d’une personne morale.</p>	<p>Définition de « contrôle »</p>
<p>1993, c. 34, s. 47(F); 1999, c. 28, s. 113</p>	<p>220. Section 10 of the Act is repealed.</p>	<p>220. L’article 10 de la même loi est abrogé.</p>	<p>1993, ch. 34, art. 47(F); 1999, ch. 28, art. 113</p>
<p>Election of alternates</p>	<p>221. Section 12 of the English version of the Act is replaced by the following:</p> <p>12. At every meeting of members at which a director is elected, the members of the class that elected the director shall elect an alternate director for that director and the alternate director so elected may act as a director during any period in which the director for whom he or she is an alternate is, by reason of absence or incapacity, unable to act.</p>	<p>221. L’article 12 de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>12. At every meeting of members at which a director is elected, the members of the class that elected the director shall elect an alternate director for that director and the alternate director so elected may act as a director during any period in which the director for whom he or she is an alternate is, by reason of absence or incapacity, unable to act.</p>	<p>Définition de « contrôle »</p>
<p>Quorum</p>	<p>222. Subsections 13(2) and (3) of the Act are replaced by the following:</p> <p>(2) At a meeting of a class of members at which a director is to be elected, the members of that class present or deemed to be present, in person or by proxy, constitute a quorum if, together, they are entitled to cast a majority of the votes that may be cast for the election of a director by all members of that class.</p>	<p>222. Les paragraphes 13(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</p> <p>(2) Le quorum d’une assemblée des membres d’une catégorie convoquée pour élire un administrateur est atteint lorsque les membres disposant de la majorité des voix qui peuvent s’exprimer à cette assemblée sont présents, réputés l’être ou représentés.</p>	<p>Quorum</p>
<p>Additional vote</p>	<p>223. The heading before section 15 of the Act is replaced by the following:</p> <p style="text-align: center;"><u>Chairperson</u></p> <p>224. Subsection 15(3) of the English version of the Act is replaced by the following:</p> <p>(3) The <u>Chairperson</u> or, in the absence or incapacity of the <u>Chairperson</u>, his or her alternate, has, in the event of a tie vote on any matter before the Board at a meeting of the <u>Board</u>, a second vote.</p>	<p>223. L’intertitre précédant l’article 15 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p style="text-align: center;"><u>Président</u></p> <p>224. Le paragraphe 15(3) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(3) The <u>Chairperson</u> or, in the absence or incapacity of the <u>Chairperson</u>, his or her alternate, has, in the event of a tie vote on any matter before the Board at a meeting of the <u>Board</u>, a second vote.</p>	<p>Additional vote</p>

225. Subsection 18(1) of the Act is replaced by the following:

By-laws

18. (1) The Board may make such by-laws as it considers necessary for the attainment of the objects of the Association and in particular, but without limiting the generality of the foregoing, may make by-laws

- (a) respecting the procedure in all business at meetings of the Board, or its committees;
- (b) establishing, subject to this Part, requirements for membership in the Association;
- (c) for the administration and management of the business of the Association;
- (c.1) respecting the remuneration of directors appointed under subsection 9(1.1);
- (d) respecting the exchange and clearing of payment items and related matters;
- (e) respecting settlements and related matters;
- (f) respecting the payment of dues by the members and establishing the method of determining the amount of those dues;
- (f.1) respecting the payment of fees for services performed by or on behalf of the Association and establishing the method of determining the amount of those fees;
- (g) establishing penalties to be paid by members for failure to comply with the by-laws and rules, and procedures in respect of the imposition of penalties;
- (h) respecting the authenticity and integrity of payment items and messages; and
- (i) respecting the identification and authentication of members.

226. (1) Subsection 19(1) of the Act is replaced by the following:

Rules

19. (1) Subject to the by-laws, the Board may make such rules as it considers necessary for the attainment of the objects of the Association and, without limiting the generality of the foregoing, may make rules

- (a) respecting payment items acceptable for exchange, clearing or settlement;

225. Le paragraphe 18(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Règlements administratifs

18. (1) Le conseil peut prendre les règlements administratifs qu'il estime nécessaires à la réalisation de la mission de l'Association, notamment des règlements administratifs portant sur :

- a) la conduite de ses travaux ou de ceux de ses comités;
- b) les conditions d'adhésion à l'Association, sous réserve des autres dispositions de la présente partie;
- c) la conduite des affaires de l'Association;
- c.1) la rémunération des administrateurs nommés en application du paragraphe 9(1.1);
- d) l'échange et la compensation des instruments de paiement et les questions connexes;
- e) le règlement des paiements et les questions connexes;
- f) les modalités de calcul et de paiement des cotisations des membres;
- f.1) le paiement des droits pour les services rendus par l'Association ou en son nom ainsi que le mode d'établissement de ces droits;
- g) les amendes exigibles des membres en cas de manquement aux règlements administratifs et aux règles et la marche à suivre à l'égard de l'imposition de ces amendes;
- h) l'authenticité et l'intégrité des instruments de paiement et des communications afférentes à un paiement;
- i) l'identification et l'authentification des membres.

226. (1) Le paragraphe 19(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Règles

19. (1) Sous réserve des règlements administratifs, le conseil peut établir les règles qu'il juge nécessaires à la réalisation de la mission de l'Association, notamment des règles portant sur :

- a) les instruments de paiement acceptables pour l'échange, la compensation ou le paiement;

	<p>(b) establishing standards and procedures in respect of the exchange and clearing of payment items;</p> <p>(c) respecting settlements and related matters; and</p> <p>(d) respecting the authenticity and integrity of payment items and messages.</p>	<p>b) la marche à suivre et les normes relatives à l'échange et à la compensation des instruments de paiement;</p> <p>c) le règlement des paiements et les questions connexes;</p> <p>d) l'authenticité et l'intégrité des instruments de paiement et des communications afférentes à un paiement.</p>	
	<p>(2) Subsection 19(3) of the Act is replaced by the following:</p>	<p>(2) Le paragraphe 19(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	
Rules to be available	<p>(3) The Association shall make a copy of 10 every rule available to members in the manner determined by the General Manager.</p>	<p>(3) L'Association rend le texte des règles accessible aux membres selon les modalités fixées par le directeur général.</p>	Accessibilité des règles
Copies of rules to be sent to Minister	<p>(4) A copy of every rule shall be sent to the Minister within ten days after it is made.</p>	<p>(4) Un exemplaire des règles est envoyé au ministre dans les dix jours de leur établissement.</p>	Exemplaire des règles envoyé au ministre
	<p>227. The Act is amended by adding the following after section 19:</p>	<p>227. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 19, de ce qui suit :</p>	
Statements of principle and standards	<p>19.1 Subject to the by-laws and rules, the Board may make such statements of principle and standards as it considers necessary for the attainment of the objects of the Association.</p>	<p>19.1 Sous réserve des règlements administratifs et des règles, le conseil peut établir les déclarations de principe et les normes qu'il juge nécessaires à la réalisation de la mission de l'Association.</p>	Normes et déclarations de principe
Effective date of rule	<p><i>Disallowance</i></p> <p>19.2 (1) A rule, including an amendment to or a repeal of a rule, made under subsection 19(1) shall not come into force before the thirtieth day after a copy of it is sent to the Minister in accordance with subsection 19(4), but the Minister may declare the rule to be in force at any time before that period expires.</p>	<p><i>Annulation</i></p> <p>19.2 (1) Les règles — y compris leurs modifications ou leur abrogation — établies en vertu du paragraphe 19(1) ne peuvent entrer en vigueur qu'à une date postérieure d'au moins trente jours à celle de l'envoi au ministre d'un exemplaire de celles-ci, en conformité avec le paragraphe 19(4); ce dernier peut cependant déclarer les règles en vigueur à tout moment avant l'expiration de cette période.</p>	Date d'entrée en vigueur des règles
Extension of time	<p>(2) If the Minister is of the opinion that an extension of the period mentioned in subsection (1) is necessary to permit adequate review of a rule, the Minister may within 10 days after its receipt, on written notice to the sender of the rule, extend that period by up to 30 days.</p>	<p>(2) S'il l'estime nécessaire pour lui permettre un examen approprié des règles, le ministre peut, en envoyant un avis écrit à leur expéditeur dans les dix jours suivant leur réception, proroger le délai visé au paragraphe (1) d'un maximum de trente jours.</p>	Prorogation des délais
Minister's disallowance	<p>(3) The Minister may disallow the whole or a part of a rule.</p>	<p>(3) Le ministre peut annuler la totalité des règles ou une partie seulement de celles-ci.</p>	Annulation par le ministre

	<i>Directives</i>	<i>Instructions</i>	
Directives by Minister	19.3 (1) If the Minister is of the opinion that it is in the public interest to do so, the Minister may, in writing, direct the Association to make, amend or repeal a by-law, rule or standard.	19.3 (1) Le ministre peut, s'il l'estime dans l'intérêt public, donner par écrit des instructions à l'intention de l'Association pour prendre ou établir un règlement administratif, une règle ou une norme, les modifier ou les révoquer.	Instructions du ministre
Consultation	(2) Before a directive is given to the Association, the Minister shall consult the Board, and may consult any interested party, with respect to the content and effect of the directive.	(2) Avant que ne soient données les instructions, le ministre consulte le conseil sur leur teneur et leurs effets, et peut consulter les intéressés à cet égard.	Consultation
Notification of implementation	(3) As soon as is practicable after implementing a directive and completing any action required to be taken in connection with it, the Association shall notify the Minister that the directive has been implemented and the action completed.	(3) L'Association avise dès que possible le ministre de la mise en oeuvre des instructions ainsi que de celle de toute mesure connexe.	Avis de mise en oeuvre
Directive not statutory instrument	(4) A directive is not a statutory instrument for the purposes of the <i>Statutory Instruments Act</i> . However, it must be published in the <i>Canada Gazette</i> .	(4) Les instructions ne sont pas des textes réglementaires au sens de la <i>Loi sur les textes réglementaires</i> , mais sont publiées dans la <i>Gazette du Canada</i> .	Statut des instructions
Implementation	(5) The Board shall ensure that a directive is implemented in a prompt and efficient manner.	(5) Le conseil veille à la rapidité et à l'efficacité de la mise en oeuvre des instructions.	Mise en oeuvre
Duty to comply	(6) Every director, officer and employee of the Association shall comply with any directive given to the Association.	(6) Les instructions lient les administrateurs, dirigeants et employés de l'Association.	Observation
	<i>Information Requirements</i>	<i>Communication de renseignements</i>	
Request by Minister	19.4 For the purpose of the administration of this Part, the Association shall provide the Minister with such information and documents as the Minister may from time to time request.	19.4 L'Association fournit au ministre les renseignements et les documents que celui-ci peut exiger pour l'application de la présente partie.	Demande du ministre

228. The heading before section 20 of the Act is replaced by the following:

228. L'intertitre précédant l'article 20 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

CommitteesComités

229. Subsection 20(2) of the English version of the Act is replaced by the following:

229. Le paragraphe 20(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Chairperson

(2) The Chairperson is the chairperson of the Executive Committee.

(2) The Chairperson is the chairperson of the Executive Committee.

Chairperson

230. Section 21 of the Act is replaced by the following:

230. L'article 21 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Other committees

21. The Board may, subject to the regulations, establish other committees consisting of such persons as the Board considers appropriate.

21. Le conseil peut, sous réserve des règlements, constituer d'autres comités composés de personnes qu'il estime indiquées.

Autres comités

Powers and duties

21.1 Subject to the by-laws, the Board may delegate to its committees such powers and duties as the Board considers appropriate.

21.1 Sous réserve des règlements administratifs, le conseil peut déléguer à ses comités les pouvoirs et fonctions qu'il estime indiqués.

Pouvoirs et fonctions

Stakeholder Advisory Council

21.2 (1) There shall be a Stakeholder Advisory Council consisting of not more than twenty persons appointed in accordance with subsections (3) and (4).

21.2 (1) Est constitué le comité consultatif des intervenants, composé d'au plus vingt personnes nommées conformément aux paragraphes (3) et (4).

Comité consultatif des intervenants

Object

(2) The object of the Council is to provide counsel and advice to the Board on payment and clearing and settlement matters and any other matter relating to the objects of the Association.

(2) Le comité consultatif a pour mission de donner au conseil des avis et des conseils sur les questions liées aux paiements, à leur compensation et à leur règlement ainsi que sur toute autre question qui touche la mission de l'Association.

Mission

Appointment of directors

(3) The Board shall appoint up to two directors elected under subsection 9(2) to be members of the Council.

(3) Le conseil nomme au plus deux des membres du comité consultatif parmi les administrateurs élus en application du paragraphe 9(2).

Nomination de certains membres

Appointment of other members

(4) The remaining members shall be appointed by the Board, in consultation with the Minister, for a term of not more than three years, except that the first ten members of the Council shall be appointed for a term of one year.

(4) Les autres membres du comité consultatif sont nommés par le conseil, en consultation avec le ministre, pour un mandat maximal de trois ans; toutefois, les dix premiers membres nommés le sont pour un mandat de un an.

Nomination des autres membres

Representative character

(5) The Council must be broadly representative of users and service providers to payment systems.

(5) Le comité consultatif doit être, dans l'ensemble, représentatif des usagers et de ceux qui lui fournissent des services.

Représentativité

Chairperson and vice-chairperson	(6) The members of the Council shall elect a chairperson and a vice-chairperson of the Council from among the members of the Council for a term of not more than two years.	(6) Les président et vice-président du comité consultatif sont élus par les membres du comité consultatif, en leur sein, pour un mandat maximal de deux ans.	Président et vice-président
Remuneration	(7) The members of the Council shall serve without remuneration but may be paid by the Association any reasonable travel and living expenses incurred by them when engaged on the business of the Council while absent from their ordinary places of residence.	(7) Les membres du comité consultatif ne reçoivent aucune rémunération; néanmoins, ils peuvent être indemnisés par l'Association des frais de déplacement et de séjour entraînés par l'accomplissement de leurs fonctions hors du lieu de leur résidence habituelle.	Indemnités
R.S., c. 18 (3rd Supp.), s. 34	231. The heading before section 27 and sections 27 and 28 of the Act are replaced by the following:	231. L'intertitre précédant l'article 27 et les articles 27 et 28 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	L.R., ch. 18 (3 ^e suppl.), art. 34
	<i>Fiscal Year</i>	<i>Exercice</i>	
Fiscal year	27. The fiscal year of the Association is the calendar year.	27. L'exercice de l'Association coïncide avec l'année civile.	Exercice
	<i>Electronic Meetings</i>	<i>Participation par moyen électronique</i>	
Electronic meetings	28. (1) Subject to the by-laws, a meeting of the Board or of a committee of the Board, a meeting of the members or a meeting of the Stakeholder Advisory Council may be held by means of such telephonic, electronic or other communications facilities as permit all persons participating in the meeting to communicate adequately with each other during the meeting.	28. (1) Sous réserve des règlements administratifs, une réunion du conseil ou d'un de ses comités, une réunion du comité consultatif des intervenants ou une assemblée des membres peuvent se tenir par tout moyen de communication téléphonique, électronique ou autre permettant à tous les participants de communiquer adéquatement entre eux.	Participation par téléphone
Deemed present	(2) A person participating in a meeting by any means referred to in subsection (1) is deemed for the purposes of this Part to be present at the meeting.	(2) Les personnes qui participent à une réunion ou une assemblée selon les modes prévus au paragraphe (1) sont réputées, pour l'application de la présente partie, y être présentes.	Présomption de présence
1991, c. 48, s. 489; 1997, c. 15, s. 115; 1999, c. 28, s. 114	232. Section 30 of the Act and the heading before it are repealed.	232. L'article 30 de la même loi et l'intertitre le précédant sont abrogés.	1991, ch. 48, art. 489; 1997, ch. 15, art. 115; 1999, ch. 28, art. 114
1993, c. 34, s. 48(E)	233. Section 33 of the Act and the heading before it are repealed.	233. L'article 33 de la même loi et l'intertitre le précédant sont abrogés.	1993, ch. 34, art. 48(A)
	234. Subsection 34(2) of the Act is replaced by the following:	234. Le paragraphe 34(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	
Exemption from Canada Corporations Act	(2) The <i>Canada Corporations Act</i> , chapter C-32 of the Revised Statutes of Canada, 1970, does not apply to <u>the Association</u> .	(2) La <i>Loi sur les corporations canadiennes</i> , chapitre C-32 des Statuts révisés du Canada de 1970, ne s'applique pas à <u>l'Association</u> .	Non-application de la <i>Loi sur les corporations canadiennes</i>
	235. Section 35 of the Act is replaced by the following:	235. L'article 35 de la même loi est remplacé par ce qui suit :	40

Regulations by Governor in Council

35. The Governor in Council may make regulations

- (a) establishing the number of members of committees of the Board and the number of members of the Board that shall be designated by the Board from each class of members established under subsection 9(3);
- (b) determining the number of directors to be elected from each class of members established under subsection 9(3);
- (c) determining the number of votes that a member is entitled to cast for the election of directors;
- (d) establishing requirements for membership in the Association to be met by persons or classes of persons;
- (e) respecting the conditions that a money market mutual fund must satisfy; and
- (f) generally, for carrying out the purposes and provisions of this Part.

236. The Act is amended by adding the following after section 35:

PART 2

DESIGNATED PAYMENT SYSTEMS

Interpretation

36. The definitions in this section apply in this Part.

“designated payment system” means a payment system designated under subsection 37(1).

“participant” means a party to an arrangement in respect of a payment system.

“payment system” means a system or arrangement for the exchange of messages effecting, ordering, enabling or facilitating the making of payments or transfers of value.

“rule” means a rule, by whatever name called, that governs a designated payment system. It includes an amendment to or a repeal of a rule.

Definitions

“designated payment system”
« système de paiement désigné »

“participant”
« participant »

“payment system”
« système de paiement »

“rule”
« règle »

35. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

- a) fixer le nombre de membres des comités du conseil ainsi que le nombre de membres de chaque catégorie de membres visée au paragraphe 9(3);
- b) fixer le nombre d’administrateurs à élire au sein de chaque catégorie de membres visée au paragraphe 9(3);
- c) fixer le nombre de voix dont dispose chaque membre à l’élection des administrateurs;
- d) préciser les exigences à remplir par une personne ou une catégorie de personnes pour être membre de l’Association;
- e) fixer les conditions à satisfaire par un fonds mutuel en instruments du marché monétaire;
- f) prendre toute autre mesure d’application de la présente partie.

236. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 35, de ce qui suit :

PARTIE 2

SYSTÈMES DE PAIEMENT DÉSIGNÉS

Définitions

36. Les définitions qui suivent s’appliquent à la présente partie.

« participant » Toute partie à un arrangement relatif à un système de paiement.

« règles » Indépendamment de leur appellation, les règles régissant un système de paiement désigné, y compris leurs modifications ou leur révocation.

« système de paiement » Système ou arrangement destiné à l’échange de communications effectuant, ordonnant, permettant ou facilitant les paiements ou les transferts de valeurs.

« système de paiement désigné » Système de paiement désigné en vertu du paragraphe

Règlements du gouverneur en conseil

Définitions

« participant »
“participant”

« règles »
“rule”

« système de paiement »
“payment system”

« système de paiement désigné »
“designated payment system”

	<i>Designation</i>	<i>Désignation</i>	
Designation by Minister	<p>37. (1) The Minister may, if he or she considers that it is in the public interest to do so, designate a payment system that in the opinion of the Minister</p> <p>(a) is national or substantially national in its scope; or</p> <p>(b) plays a major role in supporting transactions in Canadian financial markets or the Canadian economy.</p>	<p>37. (1) Le ministre peut, s'il est d'avis qu'il est dans l'intérêt public de le faire, désigner un système de paiement qui, à son avis :</p> <p>a) soit est de portée nationale ou l'est dans une large mesure;</p> <p>b) soit joue un rôle important pour favoriser les opérations sur le marché financier canadien ou l'économie canadienne.</p>	Désignation par le ministre
Factors	<p>(2) The following factors shall be considered in a determination of whether it is in the public interest to designate a payment system:</p> <p>(a) the level of financial safety provided by the payment system to the participants and users;</p> <p>(b) the efficiency and competitiveness of payment systems in Canada; and</p> <p>(c) the best interests of the financial system in Canada.</p>	<p>(2) Pour décider s'il est dans l'intérêt public de désigner un système de paiement, les facteurs suivants doivent être pris en compte :</p> <p>a) la sécurité financière qu'offre le système de paiement à ses participants et ses usagers;</p> <p>b) l'efficacité et la compétitivité des systèmes de paiement au Canada;</p> <p>c) l'intérêt du système financier canadien.</p>	Facteurs à prendre en compte
Consultation	<p>(3) Before a payment system is designated, the Minister shall consult the manager of the payment system or, if there is none, the participants and may consult interested parties, with respect to the effect of the designation.</p>	<p>(3) Avant de désigner un système de paiement, le ministre consulte sur les effets de la désignation le gestionnaire du système de paiement ou, à défaut, les participants et peut consulter les intéressés à cet égard.</p>	Consultation
Notice	<p>(4) The Minister shall notify the manager of a designated payment system or, if there is none, the participants of the designation in such manner as the Minister considers appropriate.</p>	<p>(4) Le ministre donne au gestionnaire du système de paiement ou, à défaut, aux participants un avis de désignation de la manière qu'il juge à propos.</p>	Avis
Designation not statutory instrument	<p>(5) A designation is not a statutory instrument for the purposes of the <i>Statutory Instruments Act</i>. However, it must be published in the <i>Canada Gazette</i>.</p>	<p>(5) Les désignations ne sont pas des textes réglementaires au sens de la <i>Loi sur les textes réglementaires</i>, mais sont publiées dans la <i>Gazette du Canada</i>.</p>	Statut des désignations

	<i>Rules</i>	<i>Règles</i>	
Copies of rules to be sent to Minister	<p>38. (1) A copy of every rule governing a designated payment system shall be sent by the manager of the designated payment system or, if there is none, by the participants to the Minister</p> <p>(a) in the case of a rule made before the designation of the payment system, within 30 days after the designation; and</p> <p>(b) in the case of a rule made after the designation, within 10 days after it is made.</p>	<p>38. (1) Le gestionnaire d'un système de paiement désigné ou, à défaut, les participants envoient au ministre un exemplaire :</p> <p>a) de toute règle régissant le système de paiement établie avant la désignation, dans les trente jours suivant la désignation;</p> <p>b) de toute autre règle régissant le système de paiement, dans les dix jours suivant son établissement.</p>	Exemplaires des règles envoyés au ministre
Effective date of rule	<p>(2) A rule, other than a rule referred to in paragraph (1)(a), does not come into force before the thirtieth day after a copy of it is sent to the Minister under subsection (1), but the Minister may declare the rule to be in force at any time before that period expires.</p>	<p>(2) Les règles autres que celles visées à l'alinéa (1)a) ne peuvent entrer en vigueur qu'à une date postérieure d'au moins trente jours à celle de l'envoi au ministre d'un exemplaire de celles-ci, en conformité avec le paragraphe (1); ce dernier peut cependant déclarer les règles en vigueur à tout moment avant la fin de cette période.</p>	Date d'entrée en vigueur des règles
Extension of time	<p>(3) If the Minister is of the opinion that an extension of the period mentioned in subsection (2) is necessary to permit adequate review of a rule, the Minister may within 10 days after its receipt, on written notice to the sender of the rule, extend that period by up to 30 days.</p>	<p>(3) S'il l'estime nécessaire pour lui permettre un examen approprié des règles, le ministre peut, en envoyant un avis écrit à leur expéditeur dans les dix jours suivant leur réception, proroger le délai visé au paragraphe (2) d'un maximum de trente jours.</p>	Prorogation des délais
Disallowance	<p>(4) The Minister may disallow the whole or a part of a rule.</p>	<p>(4) Le ministre peut annuler la totalité des règles ou une partie seulement de celles-ci.</p>	Annulation
Exemption	<p>(5) The Minister may exempt a designated payment system from the application of subsection (2).</p>	<p>(5) Le ministre peut exempter un système de paiement désigné de l'application du paragraphe (2).</p>	Exemption
	<i>Guidelines and Directives</i>	<i>Lignes directrices et instructions</i>	
Minister may issue guidelines	<p>39. (1) The Minister may issue guidelines in respect of any matter relating to the administration or enforcement of this Part.</p>	<p>39. Le ministre peut établir des lignes directrices concernant toute question se rapportant à l'application de la présente partie.</p>	Lignes directrices
Guidelines public	<p>(2) Guidelines shall be made available to the public and the Minister shall give notice of them in any manner that the Minister considers appropriate.</p>	<p>(2) Le ministre rend publiques les lignes directrices et en donne avis de toute façon qu'il estime indiquée.</p>	Accès au public

Minister may issue directive

40. (1) The Minister may issue a written directive to the manager or a participant of a designated payment system in respect of

- (a) the conditions a person must meet to become a participant in the designated payment system;
- (b) the operation of the designated payment system;
- (c) the interaction of the designated payment system with other payment systems; 10 or
- (d) the relationship of the designated payment system with users.

40. (1) Le ministre peut donner des instructions par écrit au gestionnaire d'un système de paiement désigné ou à un participant à l'égard :

- a) des conditions à remplir pour devenir un participant du système de paiement désigné;
- b) de son fonctionnement;
- c) de son interaction avec les autres systèmes de paiement; 10
- d) de ses relations avec ses usagers.

Instructions du ministre

Consultation

(2) Before a directive is given, the Minister shall consult the manager of a designated payment system or, if there is none, the participants, and may consult any interested party with respect to the content and effect of the directive. 15

(2) Avant de donner les instructions, le ministre consulte le gestionnaire du système de paiement désigné ou, à défaut, les participants sur leur teneur et leurs effets et peut consulter les intéressés à cet égard. 15

Consultation

Content

(3) The Minister may specify in a directive that a manager of a designated payment system or a participant shall, within such time as the Minister considers necessary,

- (a) cease or refrain from engaging in an act or course of conduct; 25
- (b) perform such acts as in the opinion of the Minister are necessary in the public interest; or
- (c) make, amend or repeal a rule.

(3) Le ministre peut préciser dans ses instructions que le gestionnaire du système de paiement désigné ou un participant doit, dans le délai qu'il estime nécessaire :

- a) mettre fin ou renoncer à certains agissements;
- b) prendre les autres mesures qu'il estime nécessaires dans l'intérêt public;
- c) établir une règle, la modifier ou la révoquer. 25

Contenu des instructions

Notification of implementation

(4) As soon as is practicable after implementing a directive and completing any actions required to be taken in connection with it, the person to whom it is given shall notify the Minister that the directive has been implemented and the action completed. 30 35

(4) Les destinataires des instructions avisent dès que possible le ministre de leur mise en oeuvre ainsi que de celle de toute mesure connexe. 30

Avis de mise en oeuvre

Directive not statutory instrument

(5) A directive is not a statutory instrument for the purposes of the *Statutory Instruments Act*. However, it must be published in the *Canada Gazette*.

(5) Les instructions données ne sont pas des textes réglementaires au sens de la *Loi sur les textes réglementaires*, mais sont publiées dans la *Gazette du Canada*.

Statut des instructions

Duty to comply

(6) A directive is binding on the person to whom it is given. 40

(6) Les instructions lient leurs destinataires. 35

Observation

	<i>Information Requirements</i>	<i>Communication de renseignements</i>	
Information requests	<p>41. (1) If the Minister requires information in order to determine whether a payment system should be designated under subsection 37(1), the Minister may request that the manager of the payment system or a participant provide the Minister with any information and documents regarding the system that the Minister may require.</p>	<p>41. (1) Afin de décider si un système de paiement devrait être désigné en vertu du paragraphe 37(1), le ministre peut exiger du gestionnaire du système ou d'un participant les renseignements et les documents nécessaires.</p>	Renseignements demandés
Ongoing information requests	<p>(2) Every manager of a designated payment system or, if there is none, the participants shall, in respect of the designated payment system, provide the Minister with such information and documents as the Minister may from time to time request.</p>	<p>(2) Le gestionnaire d'un système de paiement désigné ou, à défaut, les participants doivent, à l'égard du système, fournir au ministre les renseignements et les documents que celui-ci peut exiger.</p>	Autres renseignements
Compliance with request required	<p>(3) Every person to whom a request is directed shall comply with the request.</p>	<p>(3) Toute requête du ministre est contraignante pour les destinataires.</p>	Caractère contraignant
	<i>Participants</i>	<i>Participants</i>	
Responsibility if foreign system manager	<p>42. (1) If a designated payment system does not have a Canadian manager, the Canadian participants</p> <p>(a) shall comply with the obligations imposed under this Part on a manager of a designated payment system, and</p> <p>(b) have all the rights conferred by this Part on a manager of a designated payment system</p> <p>in the same manner and to the same extent as if the Canadian participants were the manager of the designated payment system on which those obligations and rights are imposed or conferred and, for that purpose, any action that the Minister may take in respect of the manager of the designated payment system may only be taken in respect of its Canadian participants.</p>	<p>42. (1) Si le système de paiement désigné n'a pas de gestionnaire canadien, les participants canadiens sont, à l'égard de ce système, assimilés au gestionnaire. Ils ont solidairement les mêmes droits et les mêmes obligations aux termes de la présente partie et le ministre ne peut prendre que contre eux le recours qu'il pourrait prendre contre le gestionnaire du système de paiement.</p>	Assimilation
Failure to comply of system manager	<p>(2) If a manager of a designated payment system fails to comply with the obligations imposed on it under this Part in respect of the designated payment system or otherwise contravenes this Part, the participants jointly and severally shall comply with those obligations or are liable for the contravention in the same manner and to the same extent as the manager.</p>	<p>(2) Les participants sont solidairement responsables des manquements ou infractions à la présente partie commis par le gestionnaire à l'égard d'un système de paiement désigné auquel ils participent et sont tenus de se conformer à la présente partie de la même façon et dans la même mesure que le gestionnaire.</p>	Responsabilité résiduaire

Interpretation	<p>(3) In subsection (1), a manager of a designated payment system or a participant is “Canadian” if the manager or participant is incorporated or formed under an enactment of Canada or a province.</p>	<p>(3) Pour l’application du paragraphe (1), un gestionnaire ou un participant est canadien s’il a été constitué sous le régime d’une loi fédérale ou provinciale.</p>	Sens de « canadien »
Information is confidential	<p style="text-align: center;">PART 3</p> <p style="text-align: center;">GENERAL</p> <p>43. (1) Information and documents obtained under this Act are confidential and shall be treated accordingly.</p>	<p style="text-align: center;">PARTIE 3</p> <p style="text-align: center;">DISPOSITIONS GÉNÉRALES</p> <p>43. (1) Les renseignements obtenus en vertu de la présente loi sont confidentiels et doivent être traités comme tels.</p>	5 Caractère confidentiel des renseignements
Disclosure permitted	<p>(2) Nothing in subsection (1) prevents the Minister from disclosing any information or 10 documents to</p> <p>(a) any government agency or regulatory body charged with the regulation of financial institutions, as defined in section 2 of the <i>Bank Act</i>, for purposes related to that 15 regulation,</p> <p>(b) the Bank of Canada or any officer of the Bank authorized in writing by the Governor of the Bank, and</p> <p>(c) the Chairperson of the Canada Deposit 20 Insurance Corporation or any officer of that Corporation authorized in writing by the Chairperson,</p> <p>if the Minister is satisfied that the information or documents will be treated as confidential by 25 the agency, body or person to whom they are disclosed.</p>	<p>(2) S’il est convaincu que les renseignements seront considérés comme confidentiels par le destinataire, le ministre peut toutefois 10 les communiquer :</p> <p>a) à une agence ou à un organisme gouvernemental chargés de la réglementation des institutions financières, au sens de l’article 2 de la <i>Loi sur les banques</i>, pour l’accom- 15 plissement de leurs fonctions;</p> <p>b) à la Banque du Canada ou à tout fonctionnaire que le gouverneur de celle-ci a délégué par écrit;</p> <p>c) au président de la Société d’assurance- 20 dépôts du Canada ou à tout fonctionnaire que celui-ci a délégué par écrit.</p>	Exception
No liability if in good faith	<p>44. No action lies against Her Majesty, the Minister, any officer or employee of the Department of Finance or any person acting 30 under the direction of the Minister for anything done or omitted to be done in good faith in the administration or discharge of any powers or duties that under this Act are intended or authorized to be executed or 35 performed.</p>	<p>44. Sa Majesté, le ministre, les dirigeants et les employés du ministère des Finances ou toute autre personne agissant sous les ordres 25 du ministre bénéficient de l’immunité judiciaire pour les actes ou omissions commis de bonne foi dans l’exercice — autorisé ou requis — des pouvoirs et fonctions conférés par la présente loi. 30</p>	Absence de responsabilité
Compliance orders	<p>45. If a person fails to comply with a provision of this Act or a directive issued to it by the Minister under subsection 19.3(1) or 40(1) in connection with any matter under this 40</p>	<p>45. Le ministre peut, après constatation du défaut, demander à une cour supérieure d’enjoindre à une personne de se conformer à la présente loi ou aux instructions données par</p>	Ordonnance judiciaire

Act, or a person to whom a request referred to in section 41 is directed fails to comply with the request, the Minister may apply to a superior court for an order directing the person to comply with the provision, directive or request and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

No stay on judicial review

46. On an application for judicial review under the *Federal Court Act* of a designation under subsection 37(1) or of a directive issued under subsection 19.3(1) or 40(1), no stay of the designation or directive shall be granted pending the final disposition of the application.

lui aux termes des paragraphes 19.3(1) ou 40(1), ou à toute personne visée par une exigence formulée dans le cadre de l'article 41 de se conformer à celle-ci. Le tribunal peut agréer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

46. La désignation faite en vertu du paragraphe 37(1) ou les instructions données en vertu du paragraphe 19.3(1) ou 40(1) ne peuvent voir leur effet suspendu par l'exercice du contrôle judiciaire prévu par la *Loi sur la Cour fédérale* tant qu'il n'est pas statué définitivement sur la demande.

Pas de sursis

Offence and punishment

47. Every person who, without reasonable cause, contravenes any provision of this Act is guilty of an offence and

(a) in the case of a natural person, liable on summary conviction to a fine not exceeding \$100,000 or to imprisonment for a term not exceeding twelve months, or to both; or

(b) in the case of any other entity, liable on summary conviction to a fine not exceeding \$500,000.

47. Quiconque, sans motif valable, contrevient à une disposition de la présente loi 15 commet une infraction et est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire :

- a) dans le cas d'une personne physique, d'une amende maximale de 100 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de douze mois, ou de l'une de ces peines;
- b) dans tous les autres cas, d'une amende maximale de 500 000 \$.

Infraction et peine

Replacement of "Chairman" with "Chairperson"

237. The English version of the Act is amended by replacing the word "Chairman" with the word "Chairperson" wherever it occurs in the following provisions:

- (a) subsection 15(1) and (2);
- (b) subsection 16(2);
- (c) subsection 19(2);
- (d) subsection 20(1); and
- (e) subsection 20(3).

237. Dans les passages ci-après de la version anglaise de la même loi, « Chairman » est remplacé par « Chairperson » :

- a) les paragraphes 15(1) et (2);
- b) le paragraphe 16(2);
- c) le paragraphe 19(2);
- d) le paragraphe 20(1);
- e) le paragraphe 20(3).

Remplacement de « Chairman » par « Chairperson »

238. The headings before sections 5, 7, 8, 16, 17, 22, 25, 26, 29, 31, 34 and 35 of the Act are converted from roman to italic type to conform with the format of the new Parts enacted by this Act.

238. Afin d'uniformiser le style des caractères avec ceux de la nouvelle partie édictée par la présente loi, le caractère romain des intertitres précédant les articles 5, 7, 8, 16, 17, 22, 25, 26, 29, 31, 34 et 35 de la même loi devient caractère italique.

Chairperson continued

239. (1) The person who holds the office of Chairperson of the Board of the Canadian Payments Association immediately before section 8 of the *Canadian Payments Act*, as amended by section 218 of this Act, comes into force continues in office as the Chairperson of the Board for the remainder of the term for which that person was appointed Chairperson.

239. (1) Le titulaire de la charge de président du conseil d'administration de l'Association canadienne des paiements à la date d'entrée en vigueur de l'article 8 de la *Loi canadienne sur les paiements*, édicté par l'article 218 de la présente loi, continue d'exercer ses fonctions, à titre de président du conseil, jusqu'à l'expiration de son mandat.

Dispositions transitoires : président du conseil

Directors continued

(2) Each person who holds office as a director of the Canadian Payments Association immediately before the day subsection 9(2) of the *Canadian Payments Act*, as amended by subsection 219(2) of this Act, comes into force ceases to hold office at the close of the next annual meeting of the members of the Association that is held after the coming into force of that subsection. The new directors of the Board shall be elected at that meeting.

(2) Les personnes qui occupent la charge d'administrateur de l'Association canadienne des paiements à la date d'entrée en vigueur du paragraphe 9(2) de la *Loi canadienne sur les paiements*, édicté par le paragraphe 219(2) de la présente loi, cessent d'exercer leurs fonctions à la fin de l'assemblée annuelle des membres de l'Association qui suit l'entrée en vigueur de ce paragraphe. À cette réunion, les nouveaux administrateurs sont élus.

Autres membres

1991, c. 48

Cooperative Credit Associations Act

Loi sur les associations coopératives de crédit

1991, ch. 48

240. (1) The definition "subsidiary" in section 2 of the *Cooperative Credit Associations Act* is replaced by the following:

240. (1) La définition de « filiale », à l'article 2 de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, est remplacée par ce qui suit :

"subsidiary" « filiale »

"subsidiary" means an entity that is a subsidiary of another entity within the meaning of section 5;

« filiale » Entité se trouvant dans la situation décrite à l'article 5.

« filiale » "subsidiary"

1991, c. 48, par. 497(a)

(2) Paragraph (d) of the definition "financial institution" in section 2 of the Act is replaced by the following:

(2) L'alinéa d) de la définition de « institution financière », à l'article 2 de la même loi, est remplacé par ce qui suit :

(d) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the *Insurance Companies Act*,

d) une société d'assurances ou une société de secours constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*;

1991, ch. 48, al. 497(a)

(3) Section 2 of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

(3) L'article 2 de la même loi est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

"Agency" « Agence »

"Agency" means the Financial Consumer Agency of Canada established under section 3 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

« Agence » L'Agence de la consommation en matière financière du Canada constituée en application de l'article 3 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« Agence » "Agency"

"branch" « bureau »

"branch", in respect of an association, means an agency, the head office and any other office of the association;

« association de détail » Pour l'application de telle disposition de la présente loi, s'entend au sens des règlements.

« association de détail » "retail association"

"Commissioner" « commissaire »

"Commissioner" means the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada appointed under section 4 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

45

“consumer provision”
« disposition visant les consommateurs »

“federal financial institution”
« institution financière fédérale »

“league”
« confédération »

“retail association”
« association de détail »

“consumer provision” means a provision referred to in paragraph (b) of the definition “consumer provision” in section 2 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

“federal financial institution” means

(a) an association or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1),

(b) a bank as defined in section 2 of the *Bank Act*,

(c) a body corporate to which the *Trust and Loan Companies Act* applies, or

(d) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the *Insurance Companies Act*;

“league” means a cooperative corporation incorporated by or under an Act of the legislature of a province whose membership consists wholly or primarily of local cooperative credit societies and whose principal purpose is the provision of administrative, technical, research and consultative services, and goods related to those services, to any cooperative credit society or to persons intending to organize or operate such a society;

“retail association”, for the purpose of any particular provision of this Act, means an association as defined in the regulations;

« bureau » Tout bureau d’une association, y compris son siège et ses agences.

« commissaire » Le commissaire de l’Agence nommé en application de l’article 4 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« confédération » Coopérative constituée sous le régime d’une loi provinciale, dont les associés sont exclusivement ou surtout des coopératives locales et dont l’objectif principal est d’offrir des biens et services en matière de recherche et de consultation et des biens et services administratifs et techniques aux coopératives de crédit ou à laquelle se propose d’en fonder ou d’en exploiter une.

« disposition visant les consommateurs » S’entend d’une disposition visée à l’alinéa b) de la définition de « disposition visant les consommateurs » de l’article 2 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« institution financière fédérale » Selon le cas :

a) association constituée ou formée sous le régime de la présente loi ou coopérative de crédit centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1);

b) banque, au sens de l’article 2 de la *Loi sur les banques*;

c) personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

d) société d’assurances ou société de secours constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d’assurances*.

241. The portion of subsection 3(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

241. Le paragraphe 3(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Deemed control

(3) A person is deemed to control, within the meaning of paragraph (1)(a), (b) or (d), an entity if the aggregate of

(3) Pour l’application des alinéas (1)a), b) ou d), une personne est réputée avoir le contrôle d’une entité quand elle-même et les entités qu’elle contrôle détiennent la propriété

Présomption de contrôle

effective d'un nombre de titres de la première tel que, si elle-même et les entités contrôlées étaient une seule personne, elle contrôlerait l'entité en question au sens de ces alinéas.

242. Sections 4 and 5 of the Act are replaced by the following:

**242. Les articles 4 et 5 de la même loi sont 5
remplacés par ce qui suit :**

Holding body
corporate

4. A body corporate is the holding body corporate of any entity that is its subsidiary.

4. Est la société mère d'une entité la personne morale dont celle-ci est la filiale.

Société mère

Subsidiary

5. An entity is a subsidiary of another entity if it is controlled by the other entity.

5. Toute entité qui est contrôlée par une autre entité en est la filiale.

Filiale

10

243. Subsection 6(2) of the Act is repealed.

243. Le paragraphe 6(2) de la même loi est abrogé.

244. The Act is amended by adding the following after section 13:

**244. La même loi est modifiée par adjon-
10 tion, après l'article 13, de ce qui suit :**

References in
other Acts

13.1 A reference in any other Act of Parliament to "an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies" is to be construed as not including a central cooperative credit society for which an order 15 has been made under subsection 473(1).

13.1 N'est pas visée par la mention, dans 15 une autre loi, d'une association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit* la coopérative de crédit centrale ayant fait l'objet de l'ordonnance prévue au paragraphe 473(1). 20

Renvois dans
les autres lois

245. Section 14 of the Act is replaced by the following:

**245. L'article 14 de la même loi est
remplacé par ce qui suit :**

Application of
Act

14. This Act applies to the former-Act association, and to every body corporate 20 incorporated or formed by or under this Act, so long as it is not discontinued under this Act.

14. La présente loi s'applique à l'associa-
tion antérieure et aux personnes morales, constituées ou formées sous son régime, 25 auxquelles elle ne met pas fin.

Champ
d'application

1997, c. 15,
s. 116

246. Section 22 of the Act is replaced by the following:

**246. L'article 22 de la même loi est
remplacé par ce qui suit :**

1997, ch. 15,
art. 116

Sunset
provision

22. Associations shall not carry on business 25 after the day that is five years after this section comes into force, except that if Parliament dissolves on that day or at any time within the three-month period before that day, associations may continue to carry on business until 30 the day that is one hundred and eighty days after the first day of the first session of the next Parliament.

22. Les associations ne peuvent exercer 30 leurs activités après la date du cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur du présent article; toutefois, si le Parlement est dissous à cette date ou au cours des trois mois qui précèdent, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le 35 premier jour de la première session de la législature suivante.

Temporaris-
ation

247. The heading of Part III of the Act is replaced by the following:

**247. Le titre de la partie III de la même loi
35 est remplacé par ce qui suit :**

INCORPORATION, CONTINUANCE
AND DISCONTINUANCE

248. Sections 23 and 24 of the Act are replaced by the following:

23. On the application of one or more persons made in accordance with this Act, the Minister may, subject to this Part, issue letters patent incorporating an association.

24. An application for incorporation of an association may only be made by

(a) an association; or

(b) persons who are entitled to be members of an association under Part IV that include at least

(i) two central cooperative credit societies not all of which are incorporated under the laws of one province, 15

(ii) ten local cooperative credit societies not all of which are incorporated under the laws of one province, or

(iii) two or more leagues not all of which are incorporated under the laws of one province. 20

249. Section 27 of the Act is replaced by the following:

27. Before issuing letters patent to incorporate an association, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the association; 30

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the association; 35

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity; 40

CONSTITUTION, PROROGATION ET
CESSATION

248. Les articles 23 et 24 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

23. Sous réserve des autres dispositions de la présente partie, le ministre peut délivrer à la ou aux personnes qui lui en font la demande 5 des lettres patentes pour la constitution d'une association.

24. La demande de constitution par lettres patentes ne peut être présentée que par :

a) soit une association; 10

b) soit des personnes à qui l'adhésion à l'association est réservée au titre de la partie IV et qui comportent au moins :

(i) ou bien deux centrales non constituées dans la même province, 15

(ii) ou bien dix coopératives locales non constituées dans la même province,

(iii) ou bien deux confédérations non constituées dans la même province.

249. L'article 27 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

27. Avant de délivrer des lettres patentes, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment : 25

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de l'association;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de l'association;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité; 35

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter l'association, afin de déterminer si elles sont aptes à participer 40

Incorporation of association

Who may apply for incorporation

Matters for consideration

Constitution

Demandeurs possibles

Facteurs à prendre en compte

<p>(e) whether the association will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;</p>	5	<p>à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter l'association de manière responsable;</p>	
<p>(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the association on the conduct of those businesses and operations; and</p>	10	<p>f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de l'association sur la conduite de ces activités et entreprises;</p>	
<p>(g) the best interests of the financial system in Canada.</p>		<p>g) l'intérêt du système financier canadien.</p>	

250. The Act is amended by adding the following after section 31:

250. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 31, de ce qui suit :

	<i>Continuance</i>	<i>Prorogation</i>	
Federal corporations	<p>31.1 (1) A body corporate incorporated under the <i>Canada Business Corporations Act</i> or any other Act of Parliament may apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as an association.</p>	<p>31.1 (1) Les personnes morales constituées sous le régime de la <i>Loi canadienne sur les sociétés par actions</i> ou d'une autre loi fédérale peuvent demander au ministre des lettres patentes de prorogation sous le régime de la présente loi.</p>	Personnes morales fédérales
Other corporations	<p>(2) A body corporate incorporated otherwise than by or under an Act of Parliament may, if so authorized by the laws of the jurisdiction where it is incorporated, apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as an association.</p>	<p>(2) Les personnes morales non constituées sous le régime d'une loi fédérale peuvent, si les règles de droit en vigueur sur le territoire de leur constitution les y autorisent, demander au ministre des lettres patentes de prorogation sous le régime de la présente loi.</p>	Autres personnes morales
Continuance for the purpose of amalgamation	<p>(3) A body corporate incorporated or continued otherwise than under this Act may apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as an association if the body corporate proposes to be continued under this Act for the purpose of amalgamating with another body corporate in compliance with this Act.</p>	<p>(3) La personne morale constituée ou prorogée autrement que sous le régime de la présente loi peut demander au ministre des lettres patentes de prorogation sous le régime de la présente loi si elle a l'intention d'être prorogée en vertu du présent article afin de fusionner avec une autre personne morale conformément à la présente loi.</p>	Prorogation en vue d'une fusion
Application for continuance	<p>31.2 (1) When a body corporate applies for letters patent under section 31.1, sections 24 to 27 apply in respect of the application, with any modifications that the circumstances require.</p>	<p>31.2 (1) La demande de prorogation prévue à l'article 31.1 est assujettie aux articles 24 à 27, avec les adaptations nécessaires.</p>	Demande de prorogation
Special resolution approval	<p>(2) When a body corporate applies for letters patent under section 31.1, the application must be duly authorized by a special resolution.</p>	<p>(2) La demande de prorogation doit être auparavant dûment autorisée par résolution extraordinaire.</p>	Autorisation par résolution extraordinaire
Copy of special resolution	<p>(3) A copy of the special resolution must be filed with the application.</p>	<p>(3) Une copie de la résolution extraordinaire doit être jointe à la demande.</p>	Copie de la résolution

Power to issue letters patent

31.3 (1) On the application of a body corporate under subsection 31.1(1) or (2), the Minister may, subject to this Part, issue letters patent continuing the body corporate as an association if the body corporate

- (a) satisfies the requirements for incorporation as an association or will, immediately after the letters patent are issued, satisfy those requirements;
- (b) is organized and operated and carries on its business on a cooperative basis or will, immediately after the letters patent are issued, be organized and operated and carry on its business on a cooperative basis; and
- (c) has a capital and corporate structure that, if set out in the letters patent and by-laws, would meet the requirements of this Act.

Power to issue letters patent

(2) On the application of a body corporate under subsection 31.1(3), the Minister may, subject to this Part, issue letters patent continuing the body corporate as an association only if the Minister is of the opinion that the association that results from the amalgamation will

- (a) satisfy the requirements for incorporation as an association;
- (b) be organized and operated and carry on its business on a cooperative basis; and
- (c) have a capital and corporate structure that meet the requirements of this Act.

Issue of letters patent

(3) If letters patent are issued to a body corporate under subsection (1) or (2), section 27 applies in respect of the issue of letters patent, with any modifications that the circumstances require.

Effect of letters patent

31.4 On the day set out in the letters patent continuing a body corporate as an association under section 31.3,

- (a) the body corporate becomes an association as if it had been incorporated under this Act; and

31.3 (1) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, délivrer des lettres patentes prorogeant comme association sous le régime de la présente loi la personne morale qui lui en fait la demande aux termes des paragraphes 31.1(1) ou (2) si les conditions suivantes sont réunies :

- a) elle se conforme ou, une fois les lettres patentes délivrées, se conformera aux exigences en matière de constitution prévues par la présente loi;
- b) elle est organisée et exploitée, et exerce ses activités, selon le principe coopératif ou, une fois les lettres patentes délivrées, sera organisée et exploitée, et exercera ses activités, selon le principe coopératif;
- c) elle a une structure de capital et une structure d'entreprise qui, si elles étaient énoncées dans ses lettres patentes et ses règlements administratifs, satisferaient aux exigences de la présente loi.

(2) Si la demande est faite aux termes du paragraphe 31.1(3), le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, délivrer des lettres patentes de prorogation s'il estime que l'association qui sera issue de la fusion remplira les conditions suivantes :

- a) elle se conformera aux exigences en matière de constitution prévues par la présente loi;
- b) elle sera organisée et exploitée, et exercera ses activités, selon le principe coopératif;
- c) elle aura une structure de capital et une structure d'entreprise conformes aux exigences de la présente loi.

(3) L'article 27 s'applique, avec les adaptations nécessaires, lors de la délivrance de lettres patentes de prorogation dans le cadre des paragraphes (1) et (2).

31.4 À la date indiquée dans les lettres patentes de prorogation prévues à l'article 31.3 :

- a) la personne morale devient une association comme si elle avait été constituée sous le régime de la présente loi;

Pouvoir de délivrance

Délivrance de lettres patentes dans les cas de prorogation en vue d'une fusion

Lettres patentes de prorogation

Effet

	<p>(b) the letters patent are deemed to be the incorporating instrument of the continued company.</p>	<p>b) les lettres patentes sont réputées être l'acte constitutif de l'association prorogée.</p>	
Copy of letters patent	<p>31.5 (1) When a body corporate is continued as an association under section 31.3, the Superintendent shall without delay send a copy of the letters patent to the appropriate official or public body in the jurisdiction in which the body corporate was incorporated.</p>	<p>31.5 (1) Après toute prorogation accordée sous le régime de l'article 31.3, le surintendant adresse sans délai copie des lettres patentes au fonctionnaire ou à l'organisme public compétent du ressort de leur constitution.</p>	Transmission des lettres patentes
Notice of issuance of letters patent	<p>(2) The Superintendent shall cause to be published in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the issuance of letters patent continuing a body corporate as an association.</p>	<p>(2) Le surintendant fait publier dans la <i>Gazette du Canada</i> un avis de délivrance de lettres patentes de prorogation.</p>	Avis
Effects of continuance	<p>31.6 Where a body corporate is continued as an association,</p> <p>(a) the property of the body corporate continues to be the property of the association;</p> <p>(b) the association continues to be liable for the obligations of the body corporate;</p> <p>(c) an existing cause of action or claim by or against the body corporate or any liability of the body corporate to prosecution is unaffected;</p> <p>(d) a civil, criminal or administrative action or proceeding pending by or against the body corporate may continue to be prosecuted by or against the association;</p> <p>(e) a conviction against, or any ruling, order or judgment in favour of or against the body corporate may be enforced by or against the association;</p> <p>(f) a person who, on the day the body corporate becomes an association, was the holder of a security issued by the body corporate is not deprived of any right or privilege available to the person at that time in respect of the security or relieved of any liability in respect of the security, but any such right or privilege may be exercised only in accordance with this Act; and</p> <p>(g) the by-laws of the body corporate, except those that are in conflict with this Act, continue as the by-laws of the association.</p>	<p>31.6 Les règles suivantes s'appliquent à toute personne morale prorogée comme association sous le régime de la présente partie :</p> <p>a) les biens de la personne morale appartiennent à l'association;</p> <p>b) l'association assume les obligations de la personne morale;</p> <p>c) aucune atteinte n'est portée aux causes d'action déjà nées à l'égard de la personne morale;</p> <p>d) les procédures civiles, criminelles ou administratives engagées par ou contre la personne morale peuvent être continuées par ou contre l'association;</p> <p>e) toute décision judiciaire ou quasi judiciaire rendue en faveur de la personne morale ou contre elle est exécutoire à l'égard de l'association;</p> <p>f) les personnes qui, à la date de prorogation, détenaient des valeurs de la personne morale conservent tous les droits et privilèges qu'elles avaient à cette date — leur exercice étant dès lors assujéti à la présente loi — et continuent d'assumer les obligations qui en découlent;</p> <p>g) les règlements administratifs de la personne morale deviennent, sous réserve de leur compatibilité avec la présente loi, ceux de l'association.</p>	Effets de la prorogation

Transitional

31.7 (1) Despite any other provision of this Act or the regulations, the Minister may, on the recommendation of the Superintendent, by order, grant to an association in respect of which letters patent were issued under section 31.3 permission to

(a) engage in a business activity specified in the order that an association is not otherwise permitted by this Act to engage in and that the body corporate continued as the association was engaging in at the time the application for the letters patent was made;

(b) continue to have issued and outstanding debt obligations the issue of which is not authorized by this Act if the debt obligations were outstanding at the time the application for the letters patent was made;

(c) hold assets that an association is not otherwise permitted by this Act to hold if the assets were held by the body corporate continued as the association at the time the application for the letters patent was made;

(d) acquire and hold assets that an association is not otherwise permitted by this Act to acquire or hold if the body corporate continued as the association was obliged, at the time the application for the letters patent was made, to acquire those assets; and

(e) maintain outside Canada any records or registers required by this Act to be maintained in Canada and maintain and process outside Canada information and data relating to the preparation and maintenance of those records or registers.

(2) The permission shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding

(a) with respect to any activity described in paragraph (1)(a), thirty days after the date of issue of the letters patent or, if the activity is conducted under an agreement existing on the date of issue of the letters patent, the expiration of the agreement;

(b) with respect to any matter described in paragraph (1)(b), ten years; and

(c) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(c) to (e), two years.

Duration

Transition

31.7 (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou à ses règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser l'association à laquelle ont été délivrées des lettres patentes de prorogation dans le cadre de l'article 31.3 à :

a) exercer toute activité précisée dans l'arrêté et interdite par ailleurs par la présente loi mais à laquelle la personne morale prorogée se livrait à la date de la demande de lettres patentes;

b) maintenir en circulation des titres de créance dont la présente loi n'autorise pas l'émission, dans la mesure où ils étaient déjà en circulation à la date de la demande;

c) détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi mais qui, à la date de la demande, appartenaient à la personne morale prorogée;

d) acquérir et détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi, dans le cas où la personne morale prorogée était obligée, à la date de la demande, de les acquérir;

e) tenir à l'étranger les livres et registres dont la présente loi exige la tenue au Canada, ainsi que tenir et traiter à l'étranger les renseignements et données se rapportant à leur tenue et à leur conservation.

(2) L'arrêté précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :

a) dans les cas visés à l'alinéa (1)a), trente jours à partir de la date de délivrance des lettres patentes ou, si l'activité découle d'accords existant à cette date, la date d'expiration de ces accords;

b) dans les cas visés à l'alinéa (1)b), dix ans;

c) dans les autres cas, deux ans.

Durée des exceptions

<p>Renewal</p>	<p>(3) Subject to subsection (4), the Minister may, on the recommendation of the Superintendent, by order, renew a permission with respect to any matter described in paragraphs (1)(b) to (d) for any further period or periods that the Minister considers necessary.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut sur recommandation du surintendant, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à d), accorder, par arrêté, les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires.</p>	<p>Renouvellement 5</p>
<p>Limitation</p>	<p>(4) The Minister shall not grant to an association a permission</p> <p>(a) with respect to matters described in paragraph (1)(b), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the association to commence and carry on business, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the association that the association will not be able at law to redeem at the end of the ten years the outstanding debt obligations to which the permission relates; and</p> <p>(b) with respect to matters referred to in paragraphs (1)(c) and (d), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the association to commence and carry on business.</p>	<p>(4) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date d'obtention par l'association de l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)c) et d); dans les cas visés à l'alinéa (1)b), il ne peut le faire que s'il est convaincu, sur la foi de la déposition sous serment d'un dirigeant de l'association, que celle-ci sera dans l'incapacité juridique de racheter les titres de créance visés par l'autorisation encore en circulation à l'expiration de ce délai.</p>	<p>Restriction 10 15</p>
<p>1998, c. 1, s. 382</p>	<p>251. Section 32 of the Act is replaced by the following</p>	<p>251. L'article 32 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	<p>1998, ch. 1, art. 382</p>
<p>Transferring to other federal Acts</p>	<p>32. (1) An association may</p> <p>(a) apply for letters patent continuing the association as a company under subsection 33(1) of the <i>Trust and Loan Companies Act</i> 30 or amalgamating and continuing the association as a company under section 228 and subsection 234(1) of that Act;</p> <p>(b) apply for letters patent continuing the association as a bank under subsection 35 35(1) of the <i>Bank Act</i> or amalgamating and continuing the association as a bank under section 223 and subsection 229(1) of that Act;</p> <p>(c) apply for letters patent continuing the 40 association as a bank holding company under subsection 684(1) of the <i>Bank Act</i> or amalgamating and continuing the association as a bank holding company under section 803 and subsection 809(1) of that Act;</p>	<p>32. (1) L'association peut :</p> <p>a) demander des lettres patentes de prorogation en société de fiducie ou de prêt aux termes du paragraphe 33(1) de la <i>Loi sur les sociétés de fiducie ou de prêt</i> ou de fusion et prorogation en société de fiducie ou de prêt aux termes de l'article 228 et du paragraphe 234(1) de cette loi;</p> <p>b) demander des lettres patentes de prorogation en banque aux termes du paragraphe 35(1) de la <i>Loi sur les banques</i> ou de fusion et prorogation en banque aux termes de l'article 223 ou du paragraphe 229(1) de cette loi;</p> <p>c) demander des lettres patentes de prorogation en société de portefeuille bancaire aux 35 termes du paragraphe 684(1) de la <i>Loi sur les banques</i> ou de fusion et prorogation en</p>	<p>20 Prorogation sous le régime d'autres lois fédérales</p>

(d) with the approval of the Minister, apply for a certificate of continuance under section 187 of the *Canada Business Corporations Act*; or

(e) with the approval of the Minister, apply for a certificate of continuance, or a certificate of continuance and a certificate of amalgamation, under section 285 of the *Canada Cooperatives Act*.

société de portefeuille bancaire aux termes de l'article 803 ou du paragraphe 809(1) de cette loi;

d) demander, avec l'agrément écrit du ministre, le certificat de prorogation prévu à l'article 187 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*;

e) demander, dans le cadre de l'article 285 de la *Loi canadienne sur les coopératives* et avec l'agrément du ministre, un certificat de prorogation ou un certificat de prorogation et un certificat de fusion.

Conditions for approval

(2) No approval referred to in paragraph (1)(d) or (e) may be given to an association unless the Minister is satisfied that

(a) the application has been authorized by a special resolution of the members; and

(b) the association holds no deposits that are insured under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*.

(2) Le ministre ne peut donner son agrément dans le cadre des alinéas (1)d) ou e) que s'il est convaincu que les conditions suivantes sont réunies :

a) la demande de prorogation a été autorisée par résolution extraordinaire des associés;

b) l'association ne détient pas de dépôts assurés en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.

Conditions suspensives

252. Section 36 of the Act is replaced by the following:

36. The name of an association shall include

(a) the word "cooperative" or "coopérative", along with another word or expression indicating the financial nature of the association,

(b) the phrase "central credit union", "credit union central" or "fédération de caisses populaires", or

(c) any word or phrase specified by the Minister

or any combination or derivative thereof.

252. L'article 36 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

36. La dénomination sociale d'une association doit comporter :

a) soit les termes « coopérative », « coopérative » ou tout autre terme exprimant son activité, ou toute combinaison de ces termes ou de dérivés de ceux-ci;

b) soit les termes « fédération de caisses populaires », « central credit union », « credit union central », ou toute combinaison de ces termes ou de dérivés de ceux-ci;

c) soit les termes spécifiés par le ministre ou toute combinaison de ces termes ou de dérivés de ceux-ci.

Name

Dénomination

1996, c. 6, s. 50

253. Section 37 of the Act is replaced by the following:

37. Despite section 35, an association that is affiliated with another entity may, with the consent of that entity and the approval of the Superintendent, be incorporated with, or change its name to, substantially the same name as that of the affiliated entity.

253. L'article 37 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

37. Par dérogation à l'article 35, l'association qui est du même groupe qu'une autre entité peut, une fois obtenu le consentement de celle-ci et l'agrément du surintendant, adopter une dénomination sociale à peu près identique à celle de l'entité ou être constituée en personne morale sous une telle dénomination.

1996, ch. 6, art. 50

Affiliated entity

Association faisant partie d'un groupe

1996, c. 6, s. 52

254. Subsection 40(2) of the Act is replaced by the following:

254. Le paragraphe 40(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 52

Revoking name

(2) If an association has been directed under subsection (1) to change its name and has not, within sixty days after the service of the direction, changed its name to a name that is not prohibited by this Act, the Superintendent may revoke the name of the association and assign to it a name and, until changed in accordance with section 219 or 221, the name of the association is thereafter the name so assigned.

(2) Le surintendant peut invalider la dénomination sociale de l'association qui ne se conforme pas à l'ordonnance dans les soixante jours qui suivent sa signification et lui attribuer une dénomination qui constituera, tant qu'elle ne sera pas changée conformément aux articles 219 ou 221, sa dénomination officielle.

Invalidation

255. Subsection 41(1) of the Act is replaced by the following:

255. Le paragraphe 41(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Members

41. (1) Only a person that is an association, a central cooperative credit society, a local cooperative credit society, a cooperative corporation, a league, a deposit protection agency or an unincorporated organization consisting wholly of any of those entities may be admitted to membership in an association.

41. (1) L'adhésion à une association est réservée aux autres associations, aux coopératives centrales, aux coopératives locales et aux autres coopératives, aux confédérations ainsi qu'aux agences d'assurance-dépôts et aux organisations non dotées de la personnalité morale regroupant exclusivement de telles entités.

Adhésion

256. Subsection 41(3) of the Act is repealed.

256. Le paragraphe 41(3) de la même loi est abrogé.

1998, c. 1, s. 38

257. Section 50 of the Act is replaced by the following:

257. L'article 50 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1998, ch. 1, art. 38

Minimum membership

50. (1) The membership in an association must include at least

- (a) an association;
- (b) two central cooperative credit societies not all of which are incorporated under the laws of one province;
- (c) ten local cooperative credit societies not all of which are incorporated under the laws of one province; or
- (d) two or more leagues not all of which are incorporated under the laws of one province.

50. (1) L'effectif de l'association doit comporter :

- a) soit au moins une association;
- b) soit au moins deux centrales non constituées dans la même province;
- c) soit au moins dix coopératives locales non constituées dans la même province;
- d) soit au moins deux confédérations non constituées dans la même province.

Effectif minimal

Where minimum not attained

(2) If, at any time, the membership in an association is not in accordance with subsection (1), the association shall without delay take the steps that are necessary to

(2) Si son effectif n'est pas conforme au paragraphe (1), l'association prend sans délai les mesures nécessaires en vue soit de demander un certificat de prorogation dans le cadre du paragraphe 32(1), soit de procéder à sa dissolution ou liquidation sous le régime de la partie VII.

Cas où l'effectif n'est pas conforme

(a) apply for a certificate of continuation or letters patent referred to in subsection 32(1); or

40

(b) liquidate and dissolve the association under Part VII.

258. Section 52 of the Act is replaced by the following:

No control

52. No person other than an association may control an association.

259. Paragraph 60(1)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) the association has paid-in capital of at least five million dollars or such greater amount as the Minister may specify;

260. Section 61 of the Act is replaced by the following:

Conditions of order

61. An order approving the commencement and carrying on of business by an association may contain any conditions or limitations that the Superintendent considers appropriate.

261. Subsection 70(2) of the Act is replaced by the following:

Approval required

(2) A by-law referred to in subsection (1) must be approved by special resolution.

262. Section 74 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):

When approval not necessary

(3) The by-laws of an association may, with the approval of the Superintendent, provide for a formula or procedure for valuing a member of the association or any of its assets or liabilities when the member, or the asset or liability, is proposed to be acquired by the association in exchange for membership shares or shares of the association. The approval of the Superintendent under subsection (1) is not necessary when such shares are issued in accordance with such a by-law.

1997, c. 15, s. 118

263. The portion of subsection 75(2.1) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:

Exception

(2.1) Despite subsection (2), an association may, subject to subsection (2.2), record in the appropriate stated capital account part of the amount of any consideration it receives for shares it issues

(a) in exchange for

(i) property of a person who immediately before the exchange did not deal with the

258. L'article 52 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

52. Nul, sauf une association, ne peut prendre le contrôle d'une association.

Interdiction

259. L'alinéa 60(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(b) le capital versé est égal à au moins cinq millions de dollars ou au montant supérieur que le ministre peut fixer;

260. L'article 61 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

61. L'agrément peut aussi être assorti des conditions ou restrictions que le surintendant juge utiles.

Conditions

261. Le paragraphe 70(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Ces règlements doivent être approuvés par résolution extraordinaire.

Approbation

262. L'article 74 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :

(3) Les règlements administratifs peuvent, avec l'agrément du surintendant, prévoir la formule ou le mode d'évaluation d'un associé ou d'éléments d'actif ou de passif de celui-ci dans le cadre de l'acquisition par l'association de cet associé ou de ces éléments en échange de parts sociales ou d'actions de l'association; l'agrément du surintendant visé au paragraphe (1) n'est pas nécessaire pour l'émission de parts sociales ou d'actions faite conformément à ces règlements administratifs.

Cas où l'agrément n'est pas nécessaire

263. Le passage du paragraphe 75(2.1) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 118

(2.1) Malgré le paragraphe (2), l'association peut, sous réserve du paragraphe (2.2), porter au compte capital déclaré correspondant une partie seulement du montant de l'apport reçu en contrepartie des actions dans les cas suivants :

Exception visant les opérations en cas d'existence d'un lien de dépendance

a) elle émet les actions en échange :

association at arm's length within the meaning of that expression in the *Income Tax Act* or property of any other prescribed person, or

(ii) shares of, or another interest in, a body corporate that immediately before the exchange, or because of the exchange, did not deal with the association at arm's length within the meaning of that expression in the *Income Tax Act*; or

(i) de biens d'une personne avec qui, au moment de l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, ou de biens de personnes visées par règlement,

(ii) d'actions d'une personne morale ou de droits ou d'intérêts dans celle-ci, si l'association avait avec elle, soit au moment de l'échange, soit en raison de celui-ci, un tel lien;

264. (1) Subsection 86(1) of the Act is replaced by the following:

264. (1) Le paragraphe 86(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Declaration of dividend

86. (1) The directors of an association may declare and an association may pay a dividend by issuing fully paid membership shares or options or rights to acquire membership shares to members or fully paid shares or options or rights to acquire fully paid shares to members or shareholders and, subject to subsections (4) and (5), the directors of an association may declare and an association may pay a dividend in money or property, and if a dividend is to be paid in money, the dividend may be paid in a currency other than the currency of Canada.

86. (1) Les administrateurs de l'association peuvent déclarer un dividende, qui peut être payé soit par l'émission de parts sociales entièrement libérées aux associés ou d'actions entièrement libérées aux associés ou aux actionnaires ou par l'octroi d'options ou de droits d'acquies de telles valeurs, soit, sous réserve des paragraphes (4) et (5), en argent ou en biens; le dividende payable en argent peut être payé en monnaie étrangère.

Déclaration de dividende

(2) Section 86 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

(2) L'article 86 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

When dividend not to be declared

(5) The directors of an association shall not declare and an association shall not pay a dividend without the approval of the Superintendent if the total of all dividends declared by the association in any financial year would exceed the aggregate of the association's net income for that year and of its retained net income for the preceding two financial years.

(5) La déclaration ou le versement de dividendes doivent être agréés par le surintendant s'ils font en sorte que le montant total des dividendes déclarés par l'association au cours d'un exercice donné dépasserait la somme de ses bénéfices nets pour l'exercice et de ses bénéfices nets non répartis pour les deux exercices précédents.

Non-versement de dividendes

265. Subsection 167(2) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (e):

265. Le paragraphe 167(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa e), de ce qui suit :

(f) in the case of a retail association, establish procedures to provide disclosure of information to customers of the association that is required to be disclosed by this Act and for dealing with complaints as required by section 385.22; and

f) instaurer des mécanismes de communication aux clients de l'association de détail des renseignements qui doivent être divulgués aux termes de la présente loi ainsi que des procédures d'examen des réclamations de ses clients qui doivent être instituées aux termes de l'article 385.22;

(g) designate a committee of the board of directors to monitor the procedures referred

g) désigner l'un des comités du conseil d'administration pour surveiller l'applica-

to in paragraph (f) and satisfy itself that they are being adhered to by the retail association.

266. Subsection 169(2) of the Act is replaced by the following:

(2) At least two thirds of the directors of an association must be, at the time of each director's election or appointment, resident Canadians.

267. Subsection 179(1) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (c), by adding the word "or" at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (d):

(e) when the director is removed from office under section 441.2.

268. Paragraph 200(3)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) review those procedures and their effectiveness in ensuring that the association is complying with Part XII; and

269. The portion of section 215 of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

215. A director, an officer or an employee of an association is not liable under subsection 168(1) or (2) or section 211 or 214 or subsection 430(1) if the director, officer or employee relies in good faith on

270. Section 219 of the Act is replaced by the following:

219. On the application of an association duly authorized by special resolution of the members, the Minister may approve a proposal to add, change or remove any provision that is permitted by this Act to be set out in the association's incorporating instrument.

271. Subsection 220(1) of the Act is replaced by the following:

220. (1) On receipt of an application referred to in section 219, the Minister may issue letters patent to effect the proposal.

tion des mécanismes visés à l'alinéa f) et s'assurer que ces mécanismes soient respectés par l'association de détail.

266. Le paragraphe 169(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Au moins les deux tiers des administrateurs d'une association doivent, au moment de leur élection ou nomination, être des résidents canadiens.

267. Le paragraphe 179(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa d), de ce qui suit :

e) dans les cas de destitution prévus à l'article 441.2.

268. L'alinéa 200(3)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) revoir ces mécanismes et leur efficacité pour le suivi de l'observation de cette partie;

269. Le passage de l'article 215 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

215. N'est pas engagée, aux termes des paragraphes 168(1) ou (2), des articles 211 ou 214 ou du paragraphe 430(1), la responsabilité de l'administrateur, du dirigeant ou de l'employé qui s'appuie de bonne foi sur :

270. L'article 219 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

219. Le ministre peut, sur demande de l'association dûment autorisée par résolution extraordinaire des associés, approuver toute proposition visant à ajouter, modifier ou supprimer dans l'acte constitutif toute disposition pouvant y figurer aux termes de la présente loi.

271. Le paragraphe 220(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

220. (1) Sur réception de la demande visée à l'article 219, le ministre peut délivrer des lettres patentes mettant en oeuvre la proposition.

Residency requirement

1997, c. 15, s. 127(2)

Reliance on statement

Incorporating instrument

Letters patent to amend

5

Résidence

15

15

1997, ch. 15, par. 127(2)

20

25

30

35

40

Foi à des déclarations

Acte constitutif

Lettres patentes modificatives

272. (1) Subsection 221(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (i) and by adding the following after paragraph (i):

(i.1) change the name of the association; or 5

(2) Subsection 221(2) of the Act is replaced by the following:

(2) A by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, made under paragraph (1)(i.1) is not effective until it is approved by 10 the Superintendent.

273. Subsection 224(1) of the Act is replaced by the following:

224. (1) Subject to subsection (2), a member may, in accordance with sections 152 and 153, 15 make a proposal to make an application referred to in section 219 or to make, amend or repeal the by-laws referred to in subsection 221(1) of the association.

274. Section 226 of the Act is replaced by 20 the following:

226. On the joint application of two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament, including associations, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one association if the proposed capital and corporate structure of the amalgamated association meets the requirements for an association to be incorporated under this Act. 30

275. Section 230 of the Act is renumbered as subsection 230(1) and is amended by adding the following:

(2) Two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament may 35 amalgamate and continue as an association without complying with sections 227 to 229 if

(a) at least one of the applicants is an association;

(b) the applicants are all wholly-owned 40 subsidiaries of the same holding body corporate;

(c) the amalgamation is approved by a resolution of the directors of each of the applicants; and 45

(d) the resolutions provide that

272. (1) Le paragraphe 221(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa i), de ce qui suit :

i.1) de changer la dénomination sociale de l’association; 5

(2) Le paragraphe 221(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) L’entrée en vigueur des règlements administratifs pris au titre de l’alinéa (1)i.1), ou de leurs modifications ou révocations, est 10 subordonnée à l’agrément du surintendant.

273. Le paragraphe 224(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

224. (1) Sous réserve du paragraphe (2), tout associé peut, conformément aux articles 152 et 153, présenter une proposition de la demande visée à l’article 219 ou de prise, de modification ou de révocation des règlements administratifs visés au paragraphe 221(1).

274. L’article 226 de la même loi est 20 remplacé par ce qui suit :

226. Sur requête conjointe de plusieurs personnes morales constituées sous le régime d’une loi fédérale, y compris des associations, le ministre peut délivrer des lettres patentes 25 les fusionnant et les prorogeant en une association, pourvu que la structure de capital et la structure d’entreprise prévues pour l’association issue de la fusion soient conformes aux exigences de la présente loi visant les associa-30 tions constituées sous son régime.

275. L’article 230 de la même loi devient le paragraphe 230(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :

(2) Plusieurs personnes morales constituées 35 sous le régime d’une loi fédérale peuvent fusionner en une seule et même association sans se conformer aux articles 227 à 229 si les conditions suivantes sont réunies :

a) au moins une des personnes morales 40 requérantes est une association;

b) elles sont toutes des filiales en propriété exclusive d’une même société mère;

c) leur conseil d’administration respectif approuve la fusion par voie de résolution; 45

d) ces résolutions prévoient à la fois que :

Effective date of by-law

Proposal to amend

Application to amalgamate

Horizontal short-form amalgamation

Date d’entrée en vigueur

Proposition de modification

Demande de fusion

Fusion horizontale simplifiée

<p>(i) the shares of all applicants, except those of one of the applicants that is an association, will be cancelled without any repayment of capital in respect of those shares, 5</p> <p>(ii) the letters patent of amalgamation and the by-laws of the amalgamated association will be the same as the incorporating instrument and the by-laws of the amalgamating association whose 10 shares are not cancelled, and</p> <p>(iii) the stated capital of the amalgamating association and bodies corporate whose shares are cancelled will be added to the stated capital of the amalgamating 15 association whose shares are not cancelled.</p>	<p>(i) les actions de toutes les personnes morales requérantes, sauf celles de l'une d'entre elles qui est une association, seront annulées sans remboursement de capital, 5</p> <p>(ii) les lettres patentes de fusion et les règlements administratifs de l'association issue de la fusion seront identiques à l'acte constitutif et aux règlements administratifs de l'association fusionnante 10 dont les actions ne sont pas annulées,</p> <p>(iii) le capital déclaré de toutes les filiales fusionnantes dont les actions sont annulées sera ajouté à celui de l'association fusionnante dont les actions ne sont pas 15 annulées.</p>
--	---

276. Section 231 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):

276. L'article 231 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :

Application of sections 24 to 26

(3) If two or more bodies corporate, none of 20 which is an association, apply for letters patent under subsection (1), sections 24 to 26 apply in respect of the application with any modifications that the circumstances require.

(3) Si plusieurs personnes morales dont 20 aucune n'est une association demandent la délivrance de lettres patentes en vertu du paragraphe (1), les articles 24 à 26 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires.

Application des articles 24 à 26

Matters for consideration

(4) Before issuing letters patent of amal- 25 gamation continuing the applicants as one association, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(4) Avant de délivrer des lettres patentes de 25 fusion, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

Facteurs à considérer

(a) the sources of continuing financial 30 support for the amalgamated association;

a) les moyens financiers des demandeurs pour le soutien financier continu de l'asso- 30 ciation issue de la fusion;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicants for the future conduct and development of the business of the amalgamated association; 35

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de l'association issue de la fusion;

(c) the business record and experience of the applicants;

c) leur expérience et leur dossier profes- 35 sionnel;

(d) the reputation of the applicants for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integri- 40 ty;

d) leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

(e) whether the amalgamated association will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a 45 financial institution;

e) la compétence et l'expérience des per- 40 sonnes devant exploiter l'association issue de la fusion, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter l'asso- 45 ciation de manière responsable;

(f) the impact of any integration of the operations and businesses of the applicants on the conduct of those operations and businesses; and

(g) the best interests of the financial system in Canada.

f) les conséquences de l'intégration des activités et des entreprises des demandeurs sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

277. The Act is amended by adding the following after section 232:

277. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 232, de ce qui suit :

Court enforcement

232.1 (1) If an association or any director, officer, employee or agent of an association is contravening or has failed to comply with any term or condition made in respect of the issuance of letters patent of amalgamation, the Minister may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order directing the association or the director, officer, employee or agent to comply with the term or condition, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.

232.1 (1) En cas de manquement aux conditions afférentes à la délivrance de lettres patentes de fusion, le ministre peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de la présente loi, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant l'association ou ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. Le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Ordonnance

Appeal

(2) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.

(2) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.

Appel

278. The Act is amended by adding the following after section 233:

278. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 233, de ce qui suit :

Transfer of Business

Ventes d'éléments d'actif

Sale by association

233.1 (1) An association may sell all or substantially all of its assets to a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament, a bank holding company or an authorized foreign bank in respect of its business in Canada if the purchasing financial institution, bank holding company or authorized foreign bank assumes all or substantially all of the liabilities of the association.

233.1 (1) L'association peut vendre la totalité ou quasi-totalité de ses éléments d'actif à une institution financière constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale, à une société de portefeuille bancaire ou à une banque étrangère autorisée dans le cadre des activités que celle-ci exerce au Canada à condition que l'institution, la société de portefeuille bancaire ou la banque acheteuse assume la totalité ou quasi-totalité des dettes de l'association.

Vente par l'association

Sale agreement

(2) An agreement of purchase and sale (in subsection (3), section 233.2, subsections 233.3(1) and (4) and section 233.5 referred to as a "sale agreement") must set out the terms of, and means of effecting, the sale of assets referred to in subsection (1).

(2) Les modalités de la vente des éléments d'actif doivent être énoncées dans une convention d'achat et de vente (appelée « convention de vente » au paragraphe (3), à l'article 233.2, aux paragraphes 233.3(1) et (4) et à l'article 233.5).

Convention de vente

Consideration	<p>(3) Despite anything in this Act, the consideration for a sale referred to in subsection (1) may be cash or fully paid securities of the purchasing financial institution, bank holding company or authorized foreign bank or in part cash and in part fully paid securities of the purchasing financial institution, bank holding company or authorized foreign bank or any other consideration that is provided for in the sale agreement.</p>	<p>(3) Malgré les autres dispositions de la présente loi, la contrepartie de la vente des éléments d'actif peut être versée en numéraire ou en titres entièrement libérés de l'institution financière, de la société de portefeuille bancaire ou de la banque étrangère autorisée acheteuse, ou à la fois en numéraire et en de tels titres ou encore de toute autre manière prévue dans la convention de vente.</p>	Contrepartie
Meaning of "authorized foreign bank" and "bank holding company"	<p>(4) In this section, "authorized foreign bank" and "bank holding company" have the meaning assigned to those expressions by section 2 of the <i>Bank Act</i>.</p>	<p>(4) Au présent article, « banque étrangère autorisée » et « société de portefeuille bancaire » s'entendent au sens de l'article 2 de la <i>Loi sur les banques</i>.</p>	Définition de « banque étrangère autorisée »
Agreement to Minister	<p>233.2 A sale agreement must be submitted to the Minister before the sending of the sale agreement to members and shareholders of the selling association under subsection 233.3(1).</p>	<p>233.2 La convention de vente doit être communiquée au ministre avant d'être soumise aux associés et aux actionnaires de l'association vendeuse conformément au paragraphe 233.3(1).</p>	Envoi de convention au ministre
Approval	<p>233.3 (1) The directors of a selling association shall submit a sale agreement for approval to a meeting of the members, and to a meeting of shareholders, of the association and, subject to subsection (3), to the holders of each class or series of shares of the association.</p>	<p>233.3 (1) Le conseil d'administration de l'association vendeuse doit soumettre la convention de vente, pour approbation, à l'assemblée des associés et à l'assemblée des actionnaires et, sous réserve du paragraphe (3), aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série.</p>	Approbation
Right to vote	<p>(2) Each share of a selling association carries the right to vote in respect of a sale referred to in subsection 233.1(1) whether or not the share otherwise carries the right to vote.</p>	<p>(2) Chaque action de l'association vendeuse, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote quant à la vente visée au paragraphe 233.1(1).</p>	Droit de vote
Class vote	<p>(3) The holders of shares of a class or series of shares of a selling association are entitled to vote separately as a class or series in respect of a sale referred to in subsection 233.1(1) only if the shares of the class or series are affected by the sale in a manner different from the shares of another class or series.</p>	<p>(3) Les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série ne sont habiles à voter séparément concernant la vente que si celle-ci a un effet particulier sur la catégorie ou série.</p>	Vote par catégorie
Special resolution	<p>(4) A sale agreement is approved when the members and shareholders, and the holders of each class or series of shares entitled to vote separately as a class or series under subsection (3), of the selling association have approved the sale by special resolution.</p>	<p>(4) La convention de vente est effective-ment adoptée lorsque la vente est approuvée par résolution extraordinaire des associés et des actionnaires de l'association vendeuse et des détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série de celle-ci habiles à voter séparément conformément au paragraphe (3).</p>	Résolution extraordinaire

Abandonning sale	<p>233.4 If a special resolution approving a sale under subsection 233.3(4) so states, the directors of a selling association may, subject to the rights of third parties, abandon the sale without further approval of the members and shareholders.</p>	<p>233.4 Sous réserve des droits des tiers, le conseil d'administration de l'association vendeuse peut, après approbation de la vente par les actionnaires et les associés, y renoncer si ceux-ci l'y autorisent expressément dans la résolution extraordinaire visée au paragraphe 233.3(4).</p>	Annulation
Application to Minister	<p>233.5 (1) Subject to subsection (2), unless a sale agreement is abandoned in accordance with section 233.4, the selling association shall, within three months after the approval of the sale agreement in accordance with subsection 233.3(4), apply to the Minister for approval of the sale agreement.</p>	<p>233.5 (1) Sous réserve du paragraphe (2), l'association vendeuse doit, dans les trois mois suivant l'adoption prévue au paragraphe 233.3(4), soumettre la convention de vente à l'agrément du ministre sauf en cas d'annulation prévue par l'article 233.4.</p>	Demande au ministre
Conditions precedent to application	<p>(2) No application for approval under subsection (1) may be made unless</p> <p>(a) a notice of intention to make the application has been published at least once a week for a period of four consecutive weeks in the <i>Canada Gazette</i> and in a newspaper in general circulation at or near the place where the head office of the selling association is situated; and</p> <p>(b) the application is supported by satisfactory evidence that the selling association has complied with the requirements of sections 233.1 to 233.4 and this section.</p>	<p>(2) La demande d'agrément visée au paragraphe (1) ne peut être présentée que si, à la fois :</p> <p>a) au moins une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, un avis d'intention a été publié dans la <i>Gazette du Canada</i> et dans un journal à grand tirage au lieu ou près du lieu du siège de l'association vendeuse;</p> <p>b) les auteurs de la demande peuvent démontrer de façon satisfaisante que l'association vendeuse s'est conformée aux exigences des articles 233.1 à 233.4 et du présent article.</p>	Conditions préalables
Approval by Minister	<p>(3) A sale agreement has no force or effect until it has been approved by the Minister.</p>	<p>(3) La convention de vente ne prend effet que si elle est agréée par le ministre.</p>	Agrément du ministre
Approval by Minister	<p>(4) If an application has been made to the Minister in accordance with subsections (1) and (2), the Minister may approve the sale agreement to which the application relates.</p>	<p>(4) Le ministre peut agréer la convention de vente si la demande lui en est faite conformément aux paragraphes (1) et (2).</p>	Agrément du ministre
Electronic access	<p>279. Section 236 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):</p> <p>(4.1) An association may make the information contained in records referred to in subsection 235(1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time.</p>	<p>279. L'article 236 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :</p> <p>(4.1) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe 235(1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.</p>	Accès par voie électronique

280. Subsection 242(1) of the Act is replaced by the following:

Location and processing of information

242. (1) Subject to subsection (3), an association shall maintain and process in Canada any information or data relating to the preparation and maintenance of the records referred to in section 235 unless the Superintendent has, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, exempted the association from the application of this section.

280. Le paragraphe 242(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Lieu de conservation et traitement des données

242. (1) Sous réserve du paragraphe (3), l'association doit conserver et traiter au Canada tous les renseignements ou données se rapportant à la tenue et à la conservation de ses livres, sauf si le surintendant a, aux conditions et selon les modalités qu'il estime indiquées, exempté l'association de l'application du présent article.

281. Subsection 245(3) of the Act is replaced by the following:

Application of certain provisions

(3) Subsections 236(4) and (4.1) and sections 237 and 239 to 242 apply, with any modifications that the circumstances require, in respect of a central securities register.

281. Le paragraphe 245(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Application de certaines dispositions

(3) Les paragraphes 236(4) et (4.1) et les articles 237 et 239 à 242 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires, au registre central des valeurs mobilières.

282. (1) The portion of paragraph 292(3)(a) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:

(a) a list of the subsidiaries of the association, other than subsidiaries that are not required to be listed by the regulations and subsidiaries acquired pursuant to section 394 or pursuant to a realization of security in accordance with section 395 and which the association would not otherwise be permitted to hold, showing, with respect to each subsidiary,

282. (1) Le passage de l'alinéa 292(3)a) de la même loi précédant le sous-alinéa (i) est remplacé par ce qui suit :

a) la liste de ses filiales — autres que celles qui peuvent ne pas y figurer aux termes des règlements ou que celles qu'elle a acquises en vertu de l'article 394 ou en réalisant une sûreté conformément à l'article 395 et qu'elle ne serait pas par ailleurs autorisée à détenir —, avec indication, pour chacune d'elles, des renseignements suivants :

(2) Section 292 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

(5) The Governor in Council may make regulations respecting subsidiaries that are not required to be listed for the purposes of paragraph (3)(a).

(2) L'article 292 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

(5) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant les filiales qui peuvent ne pas figurer sur la liste visée à l'alinéa (3)a).

Regulations

Règlements

1997, c. 15, s. 135

283. Section 296 of the Act is replaced by the following:

296. (1) Subject to subsection (2), an association shall send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 292(1) and (3) not later than twenty-one days before the date of each annual meeting of members of the association.

Copy to Superintendent

283. L'article 296 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 135

296. (1) Sous réserve du paragraphe (2), l'association fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 292(1) et (3) au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle.

Envoi au surintendant

Later filing

(2) If an association's shareholders or members sign a resolution under paragraph 161(1)(b) in lieu of an annual meeting, the association shall send a copy of the documents referred to in subsections 292(1) and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of the resolution.

(2) Dans les cas où les associés ou les actionnaires ont signé la résolution, visée à l'alinéa 161(1)b), qui tient lieu d'assemblée annuelle, l'association envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

Envoi à une date postérieure

284. Subsection 353(2) of the Act is replaced by the following:

284. Le paragraphe 353(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Priority not affected

(2) Nothing in subsection (1) prejudices or affects the priority of any holder of any security interest in any property of an association.

(2) Le paragraphe (1) ne porte nullement atteinte au droit de préférence du titulaire d'une sûreté sur des éléments d'actif d'une association.

Sans préjudice au rang

1993, c. 34, s. 54

285. Subsections 354(3) and (4) of the Act are replaced by the following:

285. Les paragraphes 354(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1993, ch. 34, art. 54

Exemption

(3) On application by an association, the Superintendent may exempt from the application of this section and section 355 any class of shares of the association that do not amount to more than 30% of the equity of the association.

(3) Sur demande de l'association, le surintendant peut soustraire à l'application du présent article et de l'article 355 toute catégorie de ses actions qui ne représente pas plus de trente pour cent de ses capitaux propres.

Exemption

Definition of "equity"

(4) For the purposes of this section, "equity", in respect of an association, means its equity as determined in accordance with the regulations.

(4) Pour l'application du présent article, « capitaux propres » s'entend au sens des règlements.

Définition de « capitaux propres »

286. The Act is amended by adding the following after section 354:

286. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 354, de ce qui suit :

No acquisition of control without approval

354.1 No person shall acquire control, within the meaning of paragraph 3(1)(e), of an association without the prior approval of the Minister.

354.1 Il est interdit à une personne d'acquieser le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)e), d'une association sans l'agrément préalable du ministre.

Interdiction d'acquieser sans l'agrément du ministre

287. Subsection 357(1) of the Act is replaced by the following:

287. Le paragraphe 357(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

When approval not required

357. (1) Despite subsections 354(1) and (2) and section 355, the approval of the Minister is not required if

357. (1) Par dérogation aux paragraphes 354(1) et (2) et à l'article 355, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire lorsque :

Agrément non requis

(a) the Superintendent has, by order, directed the association to increase its capital and shares of the association are issued and acquired in accordance with the terms and conditions, if any, that may be specified in the order; or

a) le surintendant a, par ordonnance, imposé à l'association une augmentation de capital et qu'il y a eu émission et acquisition d'actions conformément aux modalités prévues dans l'ordonnance;

(b) a person who controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), the association acquires additional shares of the association.

b) la personne qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), l'association acquiert d'autres actions de l'association.

288. Sections 358 and 359 of the Act are replaced by the following:

288. Les articles 358 et 359 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Application for approval

358. (1) An application for an approval of the Minister required under this Part must be filed with the Superintendent and contain the information, material and evidence that the Superintendent may require.

358. (1) L'agrément requis aux termes de la présente partie fait l'objet d'une demande au ministre à déposer au bureau du surintendant, accompagnée des renseignements et documents que ce dernier peut exiger.

Demande d'agrément

Applicant

(2) If, with respect to any particular transaction, this Part applies to more than one person, any one of those persons may make the application to the Minister for approval on behalf of all of those persons.

(2) L'une quelconque des personnes auxquelles s'applique, à l'égard d'une opération particulière, la présente partie peut présenter au ministre la demande d'agrément au nom de toutes les personnes.

Demandeur

Matters for consideration

358.1 If an application for an approval under subsection 354(1) is made, the Minister, in determining whether or not to approve the transaction, shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

358.1 Pour décider s'il agrée ou non une opération nécessitant l'agrément aux termes du paragraphe 354(1), le ministre prend en considération tous les facteurs qu'il estime indiqués, notamment :

Facteurs à considérer

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the association;

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de l'association;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the association;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de l'association;

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

c) leur expérience et dossier professionnel;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

(e) whether the association will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter l'association, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter l'association de manière responsable;

(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the association on the conduct of those businesses and operations; and

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de l'association sur la conduite de ces activités et entreprises;

(g) the best interests of the financial system in Canada.

g) l'intérêt du système financier canadien.

Terms and conditions

359. The Minister may impose any terms and conditions in respect of an approval given under this Part that the Minister considers necessary to ensure compliance with any provision of this Act.

5

359. Le ministre peut assortir l'agrément des conditions ou modalités qu'il juge nécessaires pour assurer l'observation de la présente loi.

Conditions d'agrément

289. Section 361 of the Act is replaced by following:

289. L'article 361 de la même loi est 5 remplacé par ce qui suit :

Notice of decision to applicant

361. (1) Subject to subsections (2) and (3) and section 362, the Minister shall, within a period of thirty days after the certified date 10 referred to in subsection 360(1), send to the applicant

(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or

(b) if the Minister is not satisfied that the 15 transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter. 20

361. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3) et de l'article 362, le ministre envoie au 10 demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :

a) soit un avis d'agrément de l'opération;

b) soit, s'il n'est pas convaincu que l'opération devrait être agréée, un avis de refus informant le demandeur de son droit de lui 15 présenter des observations. 20

Avis au demandeur

Notice of decision

(2) Subject to subsections (4) and 362(2), if an application involves the acquisition of control of an association, the Minister shall, within a period of forty-five days after the certified date referred to in subsection 360(1), 25 send to the applicant

(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or

(b) if the Minister is not satisfied that the 30 transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.

(2) Dans le cas où la demande d'agrément implique l'acquisition du contrôle d'une association et sous réserve des paragraphes (4) et 362(2), l'avis est à envoyer dans les quarante-cinq jours suivant la date prévue au para- 20-25 graphe 360(1).

Délai différent

Extension of period for notice

(3) If the Minister is unable to complete the 35 consideration of an application within the period referred to in subsection (1), the Minister shall,

(a) within that period, send a notice to that effect to the applicant; and 40

(b) within a further period of thirty days after the date of the sending of the notice referred to in paragraph (a) or within any other further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, send a 45 notice referred to in paragraph (1)(a) or (b) to the applicant.

(3) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (1), le ministre envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis informant en conséquence 25 le demandeur, ainsi que, dans les trente jours qui suivent ou dans le délai supérieur convenu avec le demandeur, l'avis prévu aux alinéas (1)a) ou b).

Prorogation

Further extensions

(4) If the Minister considers it appropriate to do so, the Minister may extend the period referred to in subsection (2) for one or more periods of forty-five days.

(4) Le ministre, s'il l'estime indiqué, peut proroger le délai visé au paragraphe (2) d'une ou plusieurs périodes de quarante-cinq jours.

Prorogation

290. Section 362 of the Act is renumbered as subsection 362(1) and is amended by adding the following after subsection (1):

290. L'article 362 de la même loi devient le paragraphe 362(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :

Reasonable opportunity to make representations

(2) If after receipt of the notice referred to in paragraph 361(2)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister must provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of forty-five days after the date of the notice, or within any further period that may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter.

(2) Dans les quarante-cinq jours qui suivent la date de l'avis prévu au paragraphe 361(2) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens.

Délai pour la présentation d'observations

291. Sections 363 and 364 of the Act are replaced by the following:

291. Les articles 363 et 364 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Notice of decision

363. (1) Within a period of thirty days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 362(1), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates.

363. (1) Dans les trente jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 362(1), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il approuve ou non l'opération faisant l'objet de la demande.

Avis de la décision

Notice of decision

(2) Within a period of forty-five days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 362(2), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates.

(2) Dans les quarante-cinq jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 362(2), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il approuve ou non l'opération faisant l'objet de la demande.

Avis de la décision

Deemed approval

364. If the Minister does not send a notice under subsection 361(1) or (3) or 363(1) within the period provided for in those subsections, the Minister is deemed to have approved the transaction to which the application relates.

364. Le défaut, dans le délai imparti, des avis prévus aux paragraphes 361(1) ou (3) ou 363(1) vaut agrément de l'opération visée par la demande.

Présomption

292. The portion of subsection 368(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

292. Le passage du paragraphe 368(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

Disposition of shareholdings

368. (1) If, with respect to any association, a person contravenes section 354 or 354.1 or fails to comply with any terms and conditions imposed under section 359, the Minister may, if the Minister deems it in the public interest to do so, by order,

368. (1) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut, par arrêté, imposer à la personne qui, relativement à une association, contrevient aux articles 354 ou 354.1 ou enfreint les conditions ou modalités visées à l'article 359, ainsi qu'à toute autre personne qu'elle contrôle :

Disposition des actions

293. The Act is amended by adding the following immediately before section 375:

293. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 375, de ce qui suit :

General Business

Activités commerciales générales

1997, c. 15, s. 137

294. (1) The portion of subsection 375(1) of the Act before subparagraph (a)(i) is replaced by the following:

294. (1) Le passage du paragraphe 375(1) 10 de la même loi précédant le sous-alinéa a)(i) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 137

Main business

375. (1) Subject to this Act, an association shall not engage in or carry on any business other than such business as generally appertains to the business of

375. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, l'activité commerciale de l'association doit se rattacher à la prestation : 15
a) de services financiers à :

Activité commerciale principale

(a) providing financial services to one or more of the following :

(2) Le sous-alinéa 375(1)a)(v) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 137

1997, c. 15, s. 137

(2) Subparagraph 375(1)a)(v) of the Act is replaced by the following:

(v) an entity controlled by an entity or 20 group of entities described by any of subparagraphs (i) to (iv); and

(v) une entité, ou un ensemble d'entités, que contrôle une entité visée à l'un ou 20 l'autre des sous-alinéas (i) à (iv);

(3) Subsection 375(3) of the Act is replaced by the following:

(3) Le paragraphe 375(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Restriction

(3) Subject to any order that may be made 25 by the Superintendent under section 61 or 62, an association shall not receive money on deposit from a local cooperative credit society, or a cooperative corporation, that is not a member of the association.

(3) Sous réserve de toute ordonnance que 25 peut prendre le surintendant en vertu des articles 61 ou 62, l'association ne peut recevoir des sommes en dépôt de coopératives locales ou d'autres coopératives qui ne sont pas de ses associés.

Restriction : dépôts

1997, c. 15, s. 138

295. Section 376 of the Act is replaced by the following:

295. L'article 376 de la même loi est 30 remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 138

Additional businesses

375.1 (1) In addition to engaging in or carrying on any business that an association is permitted to engage in or carry on under subsection 375(1), an association may, with the approval of the Minister and subject to any order of the Superintendent that may be made under section 61 or 62,

375.1 (1) L'association peut, avec l'agrément du ministre et sous réserve de toute ordonnance que peut prendre le surintendant en vertu des articles 61 ou 62, exercer, outre 35 les activités visées au paragraphe 375(1), les activités commerciales suivantes :

Activités supplémentaires

(a) provide financial services to persons or 40 entities that are not persons or entities referred to in any of subparagraphs 375(1)a)(i) to (v); or

a) la prestation de services financiers à d'autres personnes ou entités que celles visées aux sous-alinéas 375(1)a)(i) à (v); 40
b) la prestation de services de compensation, de règlement ou de paiement et de services connexes aux membres de l'Association canadienne des paiements.

	<p>(b) provide clearing, settlement and payment services to members of the Canadian Payments Association and engage in or carry on ancillary services related to those clearing, settlement and payment services. 5</p>		
<p>Terms and conditions</p>	<p>(2) The Minister may impose any terms and conditions in respect of the provision of financial services provided by a retail association as the Minister considers necessary or appropriate. The Minister may also vary or 10 revoke any of those terms and conditions.</p>	<p>(2) Le ministre peut imposer les conditions ou modalités qu'il juge utiles à la prestation de services financiers par l'association de détail; il peut en outre annuler ou modifier ces conditions ou modalités. 5</p>	<p>Conditions d'agrément</p>
<p>Regulations</p>	<p>(3) The Governor in Council may make regulations (a) respecting what an association may or may not do with respect to the provision of 15 services and products referred to in paragraphs (1)(a) and (b); and (b) imposing terms and conditions in respect of the provision of services and products referred to in paragraphs (1)(a) 20 and (b).</p>	<p>(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que l'association peut ou ne peut pas faire dans le cadre de l'exercice des activités visées aux alinéas (1)a) ou b) et assortir de conditions la fourniture des pro-10 duits et services visés à ces alinéas.</p>	<p>Règlements</p>
<p>Additional activities</p>	<p>376. (1) In addition, an association may (a) hold, manage and otherwise deal with real property; (b) act as a custodian of property on behalf 25 of any <u>entity</u> referred to in paragraph 375(1)(a) <u>or, if the association is a retail association, on behalf of any person to whom the association may provide financial services;</u> 30 (c) receive money on deposit, on such terms as to interest and time and mode of repayment as may be agreed on, from (i) the government of Canada, a province or a municipality in Canada, or any 35 agency thereof, and (ii) a deposit protection agency; (d) make loans to and investments in entities that are not members of the associa- 40 tion; (e) make loans to officers and employees of the association; (f) provide management, investment, administrative, advisory, educational, promotional, technical, research and consultative 45</p>	<p>376. (1) L'association peut en outre : a) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard; b) faire fonction de gardien de biens pour le 15 compte des <u>entités visées</u> à l'alinéa 375(1)a) <u>ou, si elle est une association de détail, pour le compte de toute personne à laquelle elle peut fournir des services financiers;</u> 20 c) recevoir des sommes en dépôt, aux conditions qui peuvent être convenues en ce qui concerne l'intérêt, l'époque et le mode de remboursement, du gouvernement du Canada ou d'une province, d'une municipa-25 lité, ou d'un de leurs organismes, ou d'une agence d'assurance-dépôts; d) consentir des prêts à des entités qui ne sont pas de ses associés, ou y faire des investissements; 30 e) consentir des prêts à ses dirigeants et à son personnel; f) offrir des services en matière d'adminis- tration, de placement, de conseil, d'éduca-</p>	<p>Activités supplémentaires</p>

services to the entities described in paragraph 375(1)(a);

(g) outside Canada, or with the prior written approval of the Minister, in Canada, provide the following services to entities described in paragraph 375(1)(a) or, if the association is a retail association, to any person:

(i) collecting, manipulating and transmitting 10

(A) information that is primarily financial or economic in nature,

(B) information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 386(1), or 15

(C) any other prescribed information,

(ii) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems, 20

(iii) designing, developing or marketing computer software, and

(iv) designing, developing, manufacturing or selling, as an ancillary activity to any activity referred to in any of subparagraphs (i) to (iii) that the association is engaging in, computer equipment integral to the provision of information services related to the business of financial institutions or to the provision of 30 financial services;

(h) with the prior written approval of the Minister, develop, design, hold, manage or otherwise deal with data transmission systems, information sites, communication 35 devices or information platforms or portals that are used

(i) to provide information that is primarily financial or economic in nature,

(ii) to provide information that relates to 40 the business of a permitted entity, as defined in subsection 386(1), or

(iii) for a prescribed purpose or in prescribed circumstances; and

(i) if it is a retail association, 45

(i) act as a financial agent,

tion, de formation, de recherche et de consultation, et des services administratifs et techniques aux entités visées à l'alinéa 375(1)a);

g) à l'étranger ou, à la condition d'obtenir 5 au préalable l'agrément écrit du ministre, au Canada, fournir les services suivants aux entités visées à l'alinéa 375(1)a) ou, si l'association est une association de détail, à toute personne : 10

(i) la collecte, la manipulation et la transmission d'information principalement de nature financière ou économique ou relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 386(1), ou encore précisée par règlement, 15

(ii) la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement ou de mise sur pied de 20 systèmes de gestion de l'information,

(iii) la conception, le développement ou la commercialisation de logiciels,

(iv) accessoirement à toute activité visée aux sous-alinéas (i) à (iii) qu'elle exerce, 25 la conception, le développement, la fabrication ou la vente de matériel informatique indispensable à la prestation de services d'information liés à l'activité commerciale des institutions financières 30 ou de services financiers;

h) à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, s'occuper, notamment en les concevant, les développant, les détenant ou les gérant, de systèmes 35 de transmission de données, de sites d'information, de moyens de communication ou de plateformes informatiques ou portails d'information utilisés :

(i) soit pour la fourniture d'information 40 principalement de nature financière ou économique,

(ii) soit pour la fourniture d'information relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 386(1),

	<p>(ii) provide investment counselling services and portfolio management services,</p> <p>(iii) issue payment, credit or charge cards and, in cooperation with others including other financial institutions, operate a payment, credit or charge card plan,</p> <p>(iv) promote merchandise and services to the holders of any payment, credit or charge card issued by the association,</p> <p>(v) engage in the sale of</p> <p>(A) tickets, including lottery tickets, on a non-profit public service basis in connection with special, temporary and infrequent non-commercial celebrations or projects that are of local, municipal, provincial or national interest,</p> <p>(B) urban transit tickets, and</p> <p>(C) tickets in respect of a lottery sponsored by the federal government or a provincial or municipal government or an agency of any such government or governments, and</p> <p>(vi) act as receiver, liquidator or sequestrator.</p>	<p>(iii) soit à une fin réglementaire ou dans des circonstances réglementaires;</p> <p>i) si elle est une association de détail :</p> <p>(i) agir à titre d'agent financier,</p> <p>(ii) fournir des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille,</p> <p>(iii) émettre des cartes de paiement, de crédit ou de débit et, conjointement avec d'autres établissements, y compris les institutions financières, utiliser un système de telles cartes,</p> <p>(iv) faire la promotion d'articles et de services auprès des titulaires de cartes de paiement, de crédit ou de débit délivrées par elle,</p> <p>(v) vendre des billets :</p> <p>(A) y compris de loterie, à titre de service public non lucratif pour des fêtes ou activités spéciales, temporaires, à caractère non commercial et d'intérêt local, municipal, provincial ou national,</p> <p>(B) de transport en commun urbain,</p> <p>(C) d'une loterie parrainée par le gouvernement fédéral, un gouvernement provincial ou une administration municipale, ou encore par tout organisme de l'un ou l'autre,</p> <p>(vi) faire fonction de séquestre ou de liquidateur.</p>	
<p>Specialized business management or advisory services</p>	<p>(2) A retail association may engage, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed, in specialized business management or advisory services.</p>	<p>(2) L'association de détail peut, aux conditions éventuellement fixées par règlement, fournir des services spéciaux de gestion commerciale ou des services de consultation.</p>	<p>Autres activités dans certains cas</p>
<p>Restriction</p>	<p>(3) Except as authorized by or under this Act, an association shall not deal in goods or engage in any trade or business.</p>	<p>(3) Sauf autorisation prévue sous le régime de la présente loi, il est interdit à l'association d'exercer quelque activité commerciale que ce soit et notamment de faire le commerce d'articles ou de marchandises.</p>	<p>Interdiction</p>
<p>Regulations</p>	<p>(4) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) respecting what an association may or may not do with respect to the provision of services and products referred to in paragraphs (1)(g) and (h) and subsection (2); and</p>	<p>(4) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que l'association peut ou ne peut pas faire dans le cadre de l'exercice des activités visées aux alinéas (1)g) et h) et au paragraphe (2) et assortir de conditions la prestation de services de conseil en placement</p>	<p>Règlements</p>

(b) imposing terms and conditions in respect of the provision of investment counselling and portfolio management services and the provision of services and products referred to in paragraphs (1)(g) and (h) and subsection (2).

et de gestion de portefeuille, ainsi que la fourniture des produits et services visés à ces alinéas et à ce paragraphe.

296. Paragraph 377(a) of the Act is replaced by the following:

(a) act as agent for any entity referred to in paragraph 375(1)(a), any member of a cooperative credit society or, if the association is a retail association, any other person in respect of the provision of any service that is provided by a financial institution, a permitted entity as defined in subsection 386(1) or a prescribed entity and may enter into an arrangement with any person in respect of the provision of that service; or

296. L'alinéa 377(a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a) soit faire fonction de mandataire pour toute entité visée à l'alinéa 375(1)a) ou pour tout membre d'une coopérative de crédit ou, si elle une association de détail, pour toute autre personne, relativement à la prestation de tout service offert par une institution financière, par une entité admissible, au sens du paragraphe 386(1), ou par une entité visée par règlement et conclure une entente en vue de sa prestation;

297. The Act is amended by adding the following after section 378:

378.1 A retail association shall not accept deposits in Canada unless it is a member institution within the meaning of section 2 of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*.

297. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 378, de ce qui suit :

378.1 Il est interdit à l'association de détail d'accepter des dépôts au Canada, sauf si elle est une institution membre au sens de l'article 2 de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.

Restriction on deposit taking

Restrictions : dépôts

298. (1) The portion of subsection 379(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

379. (1) An association shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money unless

298. (1) Le paragraphe 379(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

379. (1) Il est interdit à l'association de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent, sauf si, d'une part, il s'agit d'une somme fixe avec ou sans intérêts et, d'autre part, la personne au nom de qui elle fournit la garantie s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.

Restriction on guarantees

Restrictions : garanties

(2) Subsection 379(2) of the French version of the Act is replaced by the following:

(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de l'association garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

(2) Le paragraphe 379(2) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de l'association garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

1997, c. 15, s. 139

1997, ch. 15, art. 139

Exception

Exception

(3) Subsection 379(3) of the Act is replaced by the following:

(3) Le paragraphe 379(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Exception

(3) Paragraph (1)(a) does not apply in respect of a guarantee given on behalf of a central, within the meaning of section 472, or a local cooperative credit society if the payment guaranteed represents the obligation of the central or the local cooperative credit society to settle for payment items in accordance with the by-laws and rules of the Canadian Payments Association.

(3) L'obligation du paragraphe (1) relative à la somme d'argent ne s'applique pas si la garantie est fournie au nom d'une centrale assujettie par ordonnance en application du paragraphe 473(1) ou d'une coopérative locale et si le paiement en cause représente l'obligation de cette centrale ou coopérative locale d'effectuer un remboursement conformément aux règlements et règles de l'Association canadienne des paiements.

Exception

299. Sections 382 and 383 of the Act are 10 replaced by the following:

299. Les articles 382 et 383 de la même loi 10 sont remplacés par ce qui suit :

Restriction on leasing

382. An association shall not engage in Canada in any personal property leasing activity in which a financial leasing entity, within the meaning of subsection 386(1), is 15 not permitted to engage.

382. Il est interdit à l'association d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une entité s'occupant de crédit-bail, au 15 sens du paragraphe 386(1), n'est pas elle-même autorisée à exercer.

Restrictions : crédit-bail

Restriction on residential mortgages

382.1 (1) A retail association shall not make a loan in Canada on the security of residential property in Canada for the purpose of purchasing, renovating or improving that property, or 20 refinance such a loan, if the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, would exceed 75% of the value of the property at the time of the 25 loan.

382.1 (1) Il est interdit à l'association de détail de faire garantir par un immeuble résidentiel situé au Canada un prêt consenti au 20 Canada pour l'achat, la rénovation ou l'amélioration de cet immeuble, ou de renouveler un tel prêt, si la somme de celui-ci et du solde impayé de toute hypothèque de rang égal ou supérieur excède soixante-quinze pour cent de 25 la valeur de l'immeuble au moment du prêt.

Restrictions : hypothèques

Exception

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

(a) a loan made or guaranteed under the *National Housing Act* or any other Act of 30 Parliament by or under which a different limit on the value of property on the security of which the association may make a loan is established;

(b) a loan if repayment of the amount of the 35 loan that exceeds the maximum amount set out in subsection (1) is guaranteed or insured by a government agency or a private insurer approved by the Superintendent;

(c) the acquisition by the association from 40 an entity of securities issued or guaranteed by the entity that are secured on any residential property, whether in favour of a trustee or otherwise, or the making of a loan by the association to the entity against the 45 issue of such securities; or

(d) a loan secured by a mortgage where

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas :

a) au prêt consenti ou garanti en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* ou de toute autre loi fédérale aux termes de laquelle est 30 fixée une limite différente sur la valeur de l'immeuble qui constitue l'objet de la garantie;

b) au prêt dont le remboursement, en ce qui touche le montant excédant le plafond fixé 35 au paragraphe (1), est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou par un assureur privé agréé par le surintendant;

c) à l'acquisition par l'association, d'une entité, de valeurs mobilières émises ou 40 garanties par celle-ci et qui confèrent une sûreté sur un immeuble résidentiel soit en faveur d'un fiduciaire soit de toute autre manière, ou aux prêts consentis par l'association à l'entité en contrepartie de l'émis- 45 sion des valeurs mobilières en question;

Exception

	(i) the mortgage is taken back by the association on a property disposed of by the association, including where the disposition is by way of a realization of a security interest, and 5	d) au prêt garanti par une hypothèque consentie à l'association en garantie du paiement du prix de vente d'un bien qu'elle aliène, y compris par suite de l'exercice d'un droit hypothécaire. 5	
Policies re security interests	<p>(ii) the mortgage secures payment of an amount payable to the association for the property.</p> <p>383. (1) The directors of an association shall establish and the association shall adhere to policies regarding the creation of security interests in property of the association to secure obligations of the association and the acquisition by the association of beneficial interests in property that is subject to security interests. 10 15</p>	<p>383. (1) L'association est tenue de se conformer aux principes que son conseil d'administration a le devoir d'établir en ce qui concerne la constitution de sûretés pour garantir l'exécution de ses obligations et l'acquisition d'un droit de propriété effective sur des biens grevés d'une sûreté. 10</p>	Principes en matière de sûretés
Order to amend policies	(2) The Superintendent may, by order, direct an association to amend its policies as specified in the order.	(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger l'association à modifier ces principes selon les modalités qu'il précise dans l'arrêté. 15	Ordonnance de modification
Compliance	(3) An association shall comply with an order made under subsection (2) within the time specified in the order. 20	(3) L'association est tenue de se conformer à l'ordonnance visée au paragraphe (2) dans le délai que lui fixe le surintendant.	Obligation de se conformer
Regulations and guidelines	383.1 The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the creation by an association of security interests in its property to secure obligations of the association and the acquisition by the association of beneficial interests in property that is subject to security interests. 25 30	383.1 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des lignes directrices concernant l'exigence formulée au paragraphe 383(1).	Règlements et lignes directrices
Exception	383.2 Sections 383 and 383.1 do not apply in respect of a security interest created by an association to secure an obligation of the association to the Bank of Canada or the Canada Deposit Insurance Corporation. 35	383.2 Les articles 383 et 383.1 ne s'appliquent pas aux sûretés constituées par l'association pour garantir l'exécution de ses obligations envers la Banque du Canada ou la Société d'assurance-dépôts du Canada.	Exception
Restriction on partnerships	<p>300. Subsection 385(1) of the Act is replaced by the following:</p> <p>385. (1) Except with the approval of the Superintendent, an association may not be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership. 40</p> <p>301. The Act is amended by adding the following after section 385:</p>	<p>300. Le paragraphe 385(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>385. (1) L'association ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes que si le surintendant l'y autorise. 20 30</p> <p>301. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 385, de ce qui suit : 35</p>	Restrictions relatives aux sociétés de personnes

	<i>Deposit Acceptance</i>	<i>Dépôts</i>	
Deposit acceptance	<p>385.01 (1) A retail association may, without the intervention of any other person,</p> <p>(a) accept a deposit from any person whether or not the person is qualified by law to enter into contracts; and</p> <p>(b) pay all or part of the principal of the deposit and all or part of the interest on that principal to or to the order of that person.</p>	<p>385.01 (1) L'association de détail peut, sans aucune intervention extérieure, accepter un dépôt d'une personne ayant ou non la capacité juridique de contracter, de même que payer, en tout ou en partie, le principal et les intérêts correspondants à cette personne ou à son ordre.</p>	Dépôts
Exception	<p>(2) Paragraph (1)(b) does not apply if, before payment, the money deposited in the association pursuant to paragraph (1)(a) is claimed by some other person</p> <p>(a) in any action or proceeding to which the association is a party and in respect of which service of a writ or other process originating that action or proceeding has been made on the association; or</p> <p>(b) in any other action or proceeding pursuant to which an injunction or order made by the court requiring the association not to make payment of that money or make payment thereof to some person other than the depositor has been served on the association.</p> <p>If such a claim is made, the money so deposited may be paid to the depositor with the consent of the claimant or to the claimant with the consent of the depositor.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas en ce qui concerne le paiement qui y est prévu si, avant le paiement, les fonds déposés auprès de l'association conformément à ce paragraphe sont réclamés par une autre personne :</p> <p>a) soit dans le cadre d'une action ou autre procédure à laquelle l'association est partie et à l'égard de laquelle un bref ou autre acte introductif d'instance lui a été signifié;</p> <p>b) soit dans le cadre de toute autre action ou procédure en vertu de laquelle une injonction ou ordonnance du tribunal enjoignant à l'association de ne pas verser ces fonds ou de les verser à une autre personne que le déposant a été signifiée à l'association.</p> <p>Dans le cas d'une telle réclamation, les fonds ainsi déposés peuvent être versés soit au déposant avec le consentement du réclamant, soit au réclamant avec le consentement du déposant.</p>	Exception
Execution of trust	<p>385.02 (1) An association is not bound to see to the execution of any trust to which any deposit made under the authority of this Act is subject.</p>	<p>385.02 (1) L'association de détail n'est pas tenue de veiller à l'exécution d'une fiducie à laquelle est assujetti un dépôt effectué sous le régime de la présente loi.</p>	Exécution d'une fiducie
Payment when association has notice of trust	<p>(2) Subsection (1) applies regardless of whether the trust is express or arises by the operation of law, and it applies even when the association has notice of the trust if it acts on the order of or under the authority of the holder or holders of the account into which the deposit is made.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) s'applique que la fiducie soit explicite ou d'origine juridique et s'applique même si l'association en a été avisée si elle agit sur l'ordre ou sous l'autorité du ou des titulaires du compte dans lequel le dépôt est effectué.</p>	Application du par. (1)

Unclaimed
balances*Unclaimed Balances***385.03** (1) Where

(a) a deposit has been made in Canada that is payable in Canada in Canadian currency and in respect of which no transaction has taken place and no statement of account has been requested or acknowledged by the creditor during a period of ten years

(i) in the case of a deposit made for a fixed period, from the day on which the fixed period terminated, and

(ii) in the case of any other deposit, from the day on which the last transaction took place or a statement of account was last requested or acknowledged by the creditor, whichever is later, or

(b) a cheque, draft or bill of exchange (including any such instrument drawn by one branch of a retail association on another branch of the association but not including such an instrument issued in payment of a dividend on the capital of an association) payable in Canada in Canadian currency has been issued, certified or accepted by an association in Canada and no payment has been made in respect of the instrument for a period of ten years after the date of issue, certification, acceptance or maturity, whichever is later,

the retail association shall pay to the Bank of Canada not later than December 31 in each year an amount equal to the principal amount of the deposit or instrument, plus interest, if any, calculated in accordance with the terms of the deposit or instrument, and payment accordingly discharges the association from all liability in respect of the deposit or instrument.

(2) A retail association shall, on making a payment under subsection (1), provide the Bank of Canada, for each deposit or instrument in respect of which the payment is made, with all the particulars of the deposit or instrument listed in subsection 431.1(3) or 431.2(2), as the case may be, current as of the day the payment is made.

Soldes non réclamés

385.03 (1) Au plus tard le 31 décembre de chaque année, l'association de détail verse à la Banque du Canada le montant du dépôt ou de l'effet en cause, plus éventuellement les intérêts calculés conformément aux modalités y afférentes, dans les situations suivantes :

a) un dépôt a été fait au Canada, est payable au Canada en monnaie canadienne et n'a fait l'objet, pendant une période de dix ans, d'aucun mouvement — opération, demande ou accusé de réception d'un état de compte par le déposant —, et ce depuis l'échéance du terme dans le cas d'un dépôt à terme ou, dans le cas de tout autre dépôt, depuis la date de la dernière opération ou, si elle est postérieure, celle de la dernière demande ou du dernier accusé de réception d'un état de compte;

b) un chèque, une traite ou une lettre de change — y compris un tel effet tiré par un de ses bureaux sur un autre de ses bureaux mais à l'exclusion de l'effet émis en paiement d'un dividende sur son capital — payable au Canada en monnaie canadienne a été émis, visé ou accepté par elle au Canada et aucun paiement n'a été fait à cet égard pendant une période de dix ans depuis la dernière des dates suivantes : émission, visa, acceptation ou échéance.

Le versement libère l'association de toute responsabilité à l'égard du dépôt ou de l'effet.

(2) Lors du versement, l'association de détail est tenue, pour chaque dépôt ou effet, de fournir à la Banque du Canada les renseignements mis à jour énumérés aux paragraphes 431.1(3) ou 431.2(2).

Versement à
la Banque du
CanadaDétails à
fournir

Particulars

Payment to claimant

(3) Subject to section 22 of the *Bank of Canada Act*, if a payment has been made to the Bank of Canada under subsection (1) in respect of any deposit or instrument, and if payment is demanded or the instrument is presented at the Bank of Canada by the person who, but for that section, would be entitled to receive payment of the deposit or instrument, the Bank of Canada is liable to pay, at its agency in the province in which the deposit or instrument was payable, an amount equal to the amount so paid to it together with interest, if interest was payable under the terms of the deposit or instrument,

(a) for a period not exceeding ten years from the day on which the payment was received by the Bank of Canada until the date of payment to the claimant; and

(b) at the rate and computed in the manner that the Minister determines.

(3) Sous réserve de l'article 22 de la *Loi sur la Banque du Canada*, quand elle a reçu un versement et si le dépôt lui est réclamé ou l'effet lui est présenté par la personne qui, abstraction faite de cet article, aurait droit au paiement correspondant, la Banque du Canada est tenue de lui payer, à son agence de la province dans laquelle le dépôt ou l'effet était payable, un montant égal à celui qui lui a été versé, avec les intérêts éventuellement payables, aux taux et selon le mode de calcul fixés par le ministre, pour la période — d'au plus dix ans — comprise entre le jour où elle a reçu le versement et la date du paiement.

Paiement au réclamant

Enforcing liability

(4) The liability of the Bank of Canada under subsection (3) may be enforced by action against the Bank of Canada in the court in the province in which the deposit or instrument was payable.

(4) L'exécution de l'obligation imposée par le paragraphe (3) à la Banque du Canada peut être poursuivie par voie d'action intentée contre celle-ci devant un tribunal de la province dans laquelle le dépôt ou l'effet était payable.

Exécution de l'obligation

Application of subsection (1)

(5) Subsection (1) applies only in respect of deposits made, and cheques, drafts and bills of exchange issued, certified or accepted, after the day that subsection comes into force.

(5) Le paragraphe (1) ne s'applique qu'aux dépôts faits, et aux chèques, traites et lettres de change émis, visés ou acceptés après son entrée en vigueur.

Application du paragraphe (1)

Notice of unpaid amount

385.04 (1) A retail association shall mail to each person, insofar as is known to the association, to whom a deposit referred to in paragraph 385.03(1)(a) is payable, or to whom or at whose request an instrument referred to in paragraph 385.03(1)(b) was issued, certified or accepted, at the person's recorded address, a notice stating that the deposit or instrument remains unpaid.

385.04 (1) Dans la mesure où elle en a connaissance, l'association de détail expédie par la poste un avis de non-paiement, à leur adresse enregistrée, aux personnes soit auxquelles le dépôt est payable, soit pour lesquelles ou à la demande desquelles l'effet a été émis, visé ou accepté.

Avis de non-paiement

When notice to be given

(2) A notice required by subsection (1) must be given during the month of January next following the end of the first two year period, and also during the month of January next following the end of the first five year period,

(2) L'avis doit être donné au cours du mois de janvier qui suit la fin de la première période de deux ans, puis de cinq ans :

Date d'exigibilité de l'avis

(a) in the case of a deposit made for a fixed period, after the fixed period has terminated;

a) postérieure à l'échéance, dans le cas d'un dépôt à terme fixe;

	(b) in the case of any other deposit in respect of which no transaction has taken place and no statement of account has been requested or acknowledged by the creditor; and	b) pendant laquelle il n'y a eu aucune opération ni demande ou accusé de réception d'un état de compte par le déposant, dans le cas des autres dépôts;	
	(c) in the case of a cheque, draft or bill of exchange, in respect of which the instrument has remained unpaid.	c) pendant laquelle l'effet est resté impayé, dans le cas d'un chèque, d'une traite ou d'une lettre de change.	
	<i>Accounts</i>	<i>Comptes</i>	
Definitions	385.05 The definitions in this section apply in this section, sections 385.1 to 385.13, 385.27 and 385.28.	385.05 Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 385.1 à 385.13, 385.27 et 385.28.	Définitions
"member association" « association membre »	"member association" means a retail association that is a member institution as defined in section 2 of the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> .	« association membre » Association de détail qui est une institution membre au sens de l'article 2 de la <i>Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada</i> .	« association membre » "member association"
"personal deposit account" « compte de dépôt personnel »	"personal deposit account" means a deposit account in the name of one or more natural persons that is kept by that person or those persons for a purpose other than that of carrying on business.	« compte de dépôt de détail » Compte de dépôt personnel ouvert avec un dépôt inférieur à 150 000 \$ ou au montant supérieur fixé par règlement.	« compte de dépôt de détail » "retail deposit account"
"retail deposit account" « compte de dépôt de détail »	"retail deposit account" means a personal deposit account that is opened with a deposit of less than \$150,000 or any greater amount that may be prescribed.	« compte de dépôt personnel » Compte tenu au nom d'une ou de plusieurs personnes physiques à des fins non commerciales.	« compte de dépôt personnel » "personal deposit account"
Account charges	385.06 A retail association shall not, directly or indirectly, charge or receive any sum for the keeping of an account unless the charge is made by express agreement between the association and a customer or by order of a court.	385.06 Pour la tenue d'un compte au Canada, l'association de détail ne peut prélever ou recevoir, directement ou indirectement, que les frais fixés soit par entente expresse entre elle et le client, soit par ordonnance judiciaire.	Frais de tenue de compte
Disclosure on opening account	385.07 (1) A retail association shall not open or maintain an interest-bearing deposit account in Canada in the name of any natural person unless the association discloses, in accordance with the regulations, to the person who requests the association to open the account, the rate of interest applicable to the account and how the amount of interest to be paid is to be calculated.	385.07 (1) L'association de détail ne peut ouvrir et maintenir, au Canada, un compte de dépôt portant intérêt au nom d'une personne physique sans faire savoir à la personne qui a demandé l'ouverture du compte, et conformément aux règlements, le taux d'intérêt applicable de même que son mode de calcul.	Déclaration à l'ouverture d'un compte
Exception	(2) Subsection (1) does not apply in respect of an interest-bearing deposit account that is opened with a deposit in excess of \$150,000 or any greater amount that may be prescribed.	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux comptes qui sont ouverts avec un dépôt excédant 150 000 \$ ou le montant supérieur fixé par règlement.	Exception

Disclosure in advertisements

385.08 No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada that indicates the rate of interest offered by a retail association on an interest-bearing deposit or a debt obligation unless the advertisement discloses, in accordance with the regulations, how the amount of interest is to be calculated.

385.08 Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire indiquant le taux d'intérêt offert par une association de détail sur les dépôts portant intérêt ou les titres de créance sans qu'y soit communiqué, en conformité avec les règlements, le mode de calcul des intérêts.

Publicité

Disclosure regulations

385.09 The Governor in Council may make regulations respecting

(a) the manner in which and the time at which disclosure is to be made by a retail association of

(i) interest rates applicable to debts of the association and deposits with the association, and

(ii) the manner in which the amount of interest paid is to be calculated;

(b) the manner in which any charges for the keeping of an account are to be disclosed by a retail association to its customers and when the disclosure is to be made; and

(c) any other matters or things that may be necessary to carry out the requirements of sections 385.06 to 385.08.

385.09 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant :

a) la date et les modalités de communication :

(i) du taux d'intérêt applicable aux dettes de l'association de détail, notamment les dépôts qu'elle reçoit,

(ii) du mode de calcul du montant des intérêts payés;

b) la date et les modalités d'information des clients par l'association de détail au sujet des frais de tenue de leur compte;

c) toute autre mesure d'application des articles 385.06 à 385.08.

Règlements — communication

Disclosure required on opening a deposit account

385.1 (1) Subject to subsections (2) to (4), a retail association shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at or before the time the account is opened, the retail association provides in writing to the individual who requests the opening of the account

(a) a copy of the account agreement with the association;

(b) information about all charges applicable to the account;

(c) information about how the customer will be notified of any increase in those charges and of any new charges applicable to the account;

(d) information about the association's procedures relating to complaints about the application of any charge applicable to the account; and

385.1 (1) Sous réserve des paragraphes (2) à (4), l'association de détail ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, avant l'ouverture du compte ou lors de celle-ci, elle fournit par écrit à la personne qui en demande l'ouverture :

a) une copie de l'entente relative au compte;

b) les renseignements sur tous les frais liés au compte;

c) les renseignements sur la notification de l'augmentation des frais ou de l'introduction de nouveaux frais;

d) les renseignements sur la procédure d'examen des réclamations relatives au traitement des frais à payer pour le compte;

e) tous autres renseignements prévus par règlement.

Déclaration à l'ouverture d'un compte de dépôt

	(e) any other information that may be prescribed.		
Exception	(2) If a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at or before the time the account is opened, the retail association shall, as soon as is practicable after the amount is established, provide the customer in whose name the account is kept with a notice in writing of the amount of the charge.	(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu'un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé avant son ouverture ou lors de celle-ci, l'association de détail avise par écrit le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.	Exception
Exception	(3) If a retail association has a deposit account in the name of a customer and the customer by telephone requests the opening of another deposit account in the name of the customer, the retail association shall not open such an account unless it provides the customer orally with any information prescribed at or before the time the account is opened.	(3) Dans le cas où le client ayant déjà un compte de dépôt à l'association de détail à son nom demande par téléphone l'ouverture d'un autre compte de dépôt à son nom, l'association de détail ne peut ouvrir le compte sauf si elle lui fournit verbalement, avant l'ouverture du compte ou lors de celle-ci, les renseignements prévus par règlement.	Exception
Disclosure in writing	(4) If a retail association opens an account under subsection (3), it shall, not later than seven business days after the account is opened, provide to the customer in writing the agreement and information referred to in subsection (1).	(4) Dans les sept jours ouvrables suivant l'ouverture d'un compte au titre du paragraphe (3), l'association de détail fournit par écrit au client l'entente et les renseignements visés au paragraphe (1).	Communication écrite
Right to close account	(5) A customer may, within 14 business days after a deposit account is opened under subsection (3), close the account without charge and in such case is entitled to a refund of any charges related to the operation of the account, other than interest charges, incurred while the account was open.	(5) Le client peut fermer sans frais le compte ouvert au titre du paragraphe (3) dans les quatorze jours ouvrables suivant l'ouverture et peut être remboursé des frais relatifs au fonctionnement du compte — autres que ceux relatifs aux intérêts — entraînés pendant que le compte était ouvert.	Droit de fermer le compte
Regulations	(6) For the purposes of subsection (4), the Governor in Council may make regulations prescribing circumstances in which, and the time when, the agreement and information will be deemed to have been provided to the customer.	(6) Pour l'application du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut prendre des règlements prévoyant dans quels cas l'entente et les renseignements sont réputés avoir été fournis au client et quand ils sont réputés l'avoir été.	Règlements
Disclosure of charges	385.11 A retail association shall disclose, in the prescribed manner and at the prescribed time, to its customers and to the public, the charges applicable to deposit accounts with the association and the usual amount, if any, charged by the association for services normally provided by the association to its customers and to the public.	385.11 L'association de détail est tenue de communiquer à ses clients et au public, conformément aux règlements, les frais liés aux comptes de dépôt et, le cas échéant, les frais habituels liés aux services qu'elle leur offre normalement.	Communication des frais

No increase or new charges without disclosure

385.12 (1) A retail association shall not increase any charge applicable to a personal deposit account with the association or introduce any new charge applicable to a personal deposit account with the association unless the association discloses the charge in the prescribed manner and at the prescribed time to the customer in whose name the account is kept.

385.12 (1) L'association de détail ne peut augmenter les frais liés aux comptes de dépôt personnels ou en introduire de nouveaux que si elle les communique, conformément aux règlements, à chaque titulaire d'un tel compte.

Augmentations interdites

No increase or new charges without disclosure

(2) With respect to such services in relation to deposit accounts, other than personal deposit accounts, as are prescribed, a retail association shall not increase any charge for any such service in relation to a deposit account with the association or introduce any new charge for any such service in relation to a deposit account with the association unless the association discloses the charge in the prescribed manner and at the prescribed time to the customer in whose name the account is kept.

(2) L'association de détail ne peut augmenter les frais pour les services — fixés par règlement — liés aux autres comptes de dépôt ou en introduire de nouveaux que si elle les communique, conformément aux règlements, à chaque titulaire d'un tel compte.

Augmentations interdites

Application

385.13 Sections 385.1 to 385.12 apply only in respect of charges applicable to deposit accounts with the retail association in Canada and services provided by it in Canada.

385.13 Les articles 385.1 à 385.12 ne s'appliquent qu'aux frais afférents aux comptes de dépôt auprès d'une association de détail au Canada et aux services fournis par celle-ci au Canada.

Application

Borrowing Costs

Coût d'emprunt

Definition of "cost of borrowing"

385.14 For the purposes of this section and sections 385.15 to 385.24, "cost of borrowing" means, in respect of a loan made by a retail association,

385.14 Pour l'application du présent article et des articles 385.15 à 385.24, « coût d'emprunt » s'entend, à l'égard d'un prêt consenti par l'association de détail :

Définition de « coût d'emprunt »

- (a) the interest or discount applicable to the loan;
- (b) any amount charged in connection with the loan that is payable by the borrower to the association; and
- (c) any charge prescribed to be included in the cost of borrowing.

- a) des intérêts ou de l'escompte applicables;
- b) des frais payables par l'emprunteur à l'association;
- c) des frais qui en font partie selon les règlements.

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include any charge prescribed to be excluded from the cost of borrowing.

Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais qui en sont exclus selon les règlements.

Rebate of borrowing costs	<p>385.15 (1) If a retail association makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 385.16 apply and the loan is not secured by a mortgage on real property and is required to be repaid either on a fixed future date or by instalments, the association shall, if there is a prepayment of the loan, rebate to the borrower a portion of the charges included in the cost of borrowing in respect of the loan.</p>	<p>385.15 (1) L'association de détail qui consent un prêt à l'égard duquel l'article 385.16 s'applique, qui n'est pas garanti par une hypothèque immobilière et qui est remboursable à une date fixe ou en plusieurs versements doit, si le prêt est remboursé avant échéance, consentir une remise d'une partie des frais compris dans le coût d'emprunt.</p>	Diminution d'une partie du coût d'emprunt
Exception	<p>(2) The charges to be rebated do not include the interest or discount applicable to the loan.</p>	<p>(2) Ne sont pas compris parmi les frais qui doivent faire l'objet d'une remise les intérêts et l'escompte applicables au prêt.</p>	Exception
Regulations	<p>(3) The Governor in Council may make regulations governing the rebate of charges under subsection (1). The rebate shall be made in accordance with those regulations.</p>	<p>(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, régir les remises prévues au paragraphe (1). Le cas échéant, les remises doivent être consenties conformément aux règlements.</p>	Règlements
Disclosing borrowing costs	<p>385.16 (1) A retail association shall not make a loan to a natural person that is repayable in Canada unless the cost of borrowing, as calculated and expressed in accordance with section 385.17, and other prescribed information have in the prescribed manner and at the prescribed time been disclosed by the association to the borrower.</p>	<p>385.16 (1) L'association de détail ne peut accorder à une personne physique de prêt remboursable au Canada sans lui faire connaître, au moment et en la forme réglementaires, le coût d'emprunt, calculé et exprimé en conformité avec l'article 385.17 et sans lui communiquer les autres renseignements prévus par règlement.</p>	Communication du coût d'emprunt
Non-application	<p>(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan that is of a prescribed class of loans.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux catégories de prêts prévues par règlement.</p>	Exceptions
Calculating borrowing costs	<p>385.17 The cost of borrowing shall be calculated, in the prescribed manner, on the basis that all obligations of the borrower are duly fulfilled and shall be expressed as a rate per annum and, in prescribed circumstances, as an amount in dollars and cents.</p>	<p>385.17 Le coût d'emprunt est calculé de la manière réglementaire, comme si l'emprunteur respectait scrupuleusement tous ses engagements, et exprimé sous forme d'un taux annuel avec indication, dans les circonstances prévues par règlement, d'un montant en dollars et en cents.</p>	Calcul du coût d'emprunt
Additional disclosure	<p>385.18 (1) If a retail association makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 385.16 are applicable and the loan is required to be repaid either on a fixed future date or by instalments, the association shall disclose to the borrower, in accordance with the regulations,</p> <p>(a) whether the borrower has the right to repay the amount borrowed before the maturity of the loan and, if applicable,</p>	<p>385.18 (1) L'association de détail qui consent à une personne physique un prêt visé à l'article 385.16 remboursable à date fixe ou en plusieurs versements doit lui faire savoir, conformément aux règlements :</p> <p>a) si elle peut rembourser le prêt avant échéance et, le cas échéant :</p> <p>(i) les conditions d'exercice de ce droit, y compris des précisions sur les cas où peut se faire cet exercice,</p>	Autres renseignements à déclarer

(i) any terms and conditions relating to that right, including the particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(ii) whether, in the event that the borrower exercises the right, any portion of the cost of borrowing is to be rebated, the manner in which any such rebate is to be calculated or, if a charge or penalty will be imposed on the borrower, the manner in which the charge or penalty is to be calculated;

(b) in the event that an amount borrowed is not repaid at maturity or, if applicable, an instalment is not paid on the day the instalment is due to be paid, particulars of the charges or penalties to be paid by the borrower because of the failure to repay or pay in accordance with the contract governing the loan;

(c) at such time and in such manner as may be prescribed, any changes respecting the cost of borrowing or the loan agreement as may be prescribed;

(d) particulars of any other rights and obligations of the borrower; and

(e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

(2) A retail association shall, in accordance with the regulations, at such time and in such manner as may be prescribed, provide prescribed information in any application forms or related documents that it prepares for the issuance of credit, payment or charge cards and provide prescribed information to any person applying to it for a credit, payment or charge card.

(3) If a retail association issues or has issued a credit, payment or charge card to a natural person, the association shall, in addition to disclosing the costs of borrowing in respect of any loan obtained through the use of the card, disclose to the person, in accordance with the regulations,

(a) any charges or penalties described in paragraph (1)(b);

(ii) dans le cas d'un remboursement anticipé, la partie du coût d'emprunt qui peut être remise et le mode de calcul applicable, ou les frais ou la pénalité éventuellement imposés et le mode de calcul applicable;

b) les renseignements sur les frais ou pénalités imposés lorsque le prêt n'est pas remboursé à l'échéance ou un versement n'est pas fait à la date fixée;

c) au moment et en la forme réglementaires, les changements — dont la nature est prévue par règlement — apportés au coût d'emprunt ou à l'entente relative au prêt;

d) des précisions sur tous autres droits ou obligations de l'emprunteur;

e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

(2) L'association de détail fournit, conformément aux règlements, au moment et en la forme réglementaires, les renseignements réglementaires dans les formulaires de demande et autres documents relatifs à l'émission de cartes de paiement, de crédit ou de débit et les renseignements réglementaires à toute personne qui lui demande une carte de paiement, de crédit ou de débit.

(3) L'association de détail qui délivre ou a délivré une carte de paiement, de crédit ou de débit à une personne physique doit lui communiquer, outre le coût d'emprunt en ce qui concerne tout emprunt obtenu par elle au moyen de cette carte, l'information suivante, conformément aux règlements :

a) les frais et pénalités visés à l'alinéa (1)b);
 b) les droits et obligations de l'emprunteur;

Disclosure in credit card applications

Disclosure re credit cards

Communication dans les demandes de carte de crédit

Communication concernant les cartes de crédit

Additional disclosure re other loans

- (b) particulars of the person's rights and obligations;
- (c) any charges for which the person becomes responsible by accepting or using the card;
- (d) at such time and in such manner as may be prescribed, any changes respecting the cost of borrowing or the loan agreement as may be prescribed; and
- (e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

(4) If a retail association enters into or has entered into an arrangement, including a line of credit, for the making of a loan in respect of which the disclosure requirements of section 385.16 apply and the loan is not a loan in respect of which subsection (1) or (3) applies, the association shall, in addition to disclosing the costs of borrowing, disclose to the person to whom the loan is made, in accordance with the regulations,

- (a) any charges or penalties described in paragraph (1)(b);
- (b) particulars of the person's rights and obligations;
- (c) any charges for which the person is responsible under the arrangement;
- (d) at such time and in such manner as may be prescribed, any changes respecting the cost of borrowing under the arrangement as may be prescribed; and
- (e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

Renewal statement

385.19 If a retail association makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 385.16 apply and the loan is secured by a mortgage on real property, the association shall disclose to the borrower, at such time and in such manner as may be prescribed, such information as may be prescribed respecting the renewal of the loan.

- c) les frais qui lui incombent pour l'acceptation ou l'utilisation de la carte;
- d) au moment et en la forme réglementaires, les changements — dont la nature est prévue par règlement — apportés au coût d'emprunt ou à l'entente relative au prêt;
- e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

(4) L'association de détail qui conclut ou a conclu un arrangement, y compris l'ouverture d'une ligne de crédit, pour l'octroi d'un prêt à l'égard duquel l'article 385.16, mais non les paragraphes (1) et (3) du présent article, s'applique, doit communiquer à l'emprunteur, outre le coût d'emprunt, l'information suivante, conformément aux règlements :

- a) les frais et pénalités visés à l'alinéa (1)b);
- b) les droits et obligations de l'emprunteur;
- c) les frais qui incombent à l'emprunteur;
- d) au moment et en la forme réglementaires, les changements — dont la nature est prévue par règlement — apportés au coût d'emprunt;
- e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

Autres formes de prêts

Renseignements concernant le renouvellement

385.19 L'association de détail doit, dans les cas où elle consent un prêt à l'égard duquel l'article 385.16 s'applique et qui est garanti par une hypothèque immobilière, communiquer à l'emprunteur, au moment et en la forme réglementaires, les renseignements réglementaires concernant le renouvellement du prêt.

Disclosure in advertising

385.2 No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to arrangements referred to in subsection 385.18(4), loans, credit cards, payment cards or charge cards, offered to natural persons by a retail association, and purporting to disclose prescribed information about the cost of borrowing or about any other matter unless the advertisement contains such information as may be required by the regulations, in such form and manner as may be prescribed.

Regulations re borrowing costs

385.21 The Governor in Council may make regulations

(a) respecting the manner in which, and the time at which, a retail association is to disclose to a borrower

(i) the cost of borrowing,

(ii) any rebate of the cost of borrowing, and

(iii) any other information relating to a loan, arrangement, credit card, payment card or charge card referred to in section 385.18;

(b) respecting the contents of any statement disclosing the cost of borrowing and other information required to be disclosed by a retail association to a borrower;

(c) respecting the manner of calculating the cost of borrowing;

(d) respecting the circumstances under which the cost of borrowing is to be expressed as an amount in dollars and cents;

(e) specifying any class of loans that are not to be subject to section 385.15, subsection 385.16(1) or 385.18(1) or (4) or section 385.19 or 385.2 or the regulations or any specified provisions of the regulations;

(f) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 385.15 to 385.2 are to be disclosed;

(g) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in section 385.18 or providing that the charge or penalty, if imposed, will not exceed a prescribed amount;

Publicité

385.2 Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les arrangements visés au paragraphe 385.18(4), les prêts ou les cartes de paiement, de crédit ou de débit offerts par l'association de détail aux personnes physiques et censée donner des renseignements réglementaires sur le coût d'emprunt ou sur d'autres sujets si cette annonce ne donne pas les renseignements précisés par règlement en la forme réglementaire.

Règlements relatifs au coût d'emprunt

385.21 Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication que doit faire une association de détail à l'emprunteur du coût d'emprunt, de toute remise éventuelle sur celui-ci et de tout autre renseignement relatif aux prêts, arrangements ou cartes de paiement, de crédit ou de débit visés à l'article 385.18;

b) régir la teneur de toute déclaration destinée à communiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements que l'association est tenue de communiquer;

c) régir le mode de calcul du coût d'emprunt;

d) prévoir les cas où le coût d'emprunt doit être exprimé sous forme d'un montant en dollars et en cents;

e) prévoir les catégories de prêts soustraites à l'application de l'article 385.15, des paragraphes 385.16(1) ou 385.18(1) ou (4), des articles 385.19 ou 385.2 ou de tout ou partie des règlements;

f) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 385.15 à 385.2;

g) interdire les frais ou pénalités visés à l'article 385.18 ou en fixer le plafond;

h) régir la nature ou le montant des frais ou pénalités visés aux alinéas 385.18(1)b), (3)a) ou (4)a) et du coût supporté par l'association qui peuvent être inclus ou exclus du calcul des frais ou pénalités;

(h) respecting the nature or amount of any charge or penalty referred to in paragraph 385.18(1)(b), (3)(a) or (4)(a) and the costs of the retail association that may be included or excluded in the determination of the charge or penalty; 5

(i) respecting the method of calculating the amount of rebate of the cost of borrowing, or the portion of the cost of borrowing referred to in subparagraph 385.18(1)(a)(ii); 10

(j) respecting advertisements made by a retail association regarding arrangements referred to in subsection 385.18(4), loans, credit cards, payment cards or charge cards; 15

(k) respecting the renewal of loans; and

(l) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 385.15 to 385.2.

Complaints

385.22 (1) A retail association shall 20

(a) establish procedures for dealing with complaints made by persons having requested or received products or services in Canada from the retail association;

(b) designate an officer or employee of the 25 association to be responsible for implementing those procedures; and

(c) designate one or more officers or employees of the association to receive and deal with those complaints. 30

(2) A retail association shall file with the Commissioner a copy of its procedures established under paragraph (1)(a).

385.23 In any province, if there is no law of the province that makes a retail association 35 subject to the jurisdiction of an organization that deals with complaints made by persons having requested or received products or services in the province from a retail association, the retail association shall be a member 40

i) régir le mode de calcul de la remise mentionnée au sous-alinéa 385.18(1)a)(ii);

j) régir les annonces que font les associations de détail concernant les arrangements visés au paragraphe 385.18(4), les prêts ou 5 les cartes de paiement, de crédit ou de débit;

k) régir le renouvellement des prêts;

l) prévoir toute autre mesure d'application des articles 385.15 à 385.2.

Réclamations

385.22 (1) L'association de détail est te- 10 nue :

a) d'établir une procédure d'examen des réclamations de personnes qui lui ont demandé ou qui ont obtenu d'elle des produits ou services au Canada; 15

b) de désigner un préposé — dirigeant ou autre agent — à la mise en oeuvre de la procédure;

c) de désigner un ou plusieurs autres préposés — dirigeant ou autre 20 agent — aux réclamations.

(2) L'association dépose auprès du commissaire un double de la procédure.

385.23 Si, dans une province, aucune règle de droit de cette province n'assujettit une 25 association de détail à l'autorité d'une organisation qui examine les réclamations de personnes qui ont demandé ou obtenu des produits ou services d'associations de détail dans cette province, elle est tenue de devenir 30

Procédure d'examen des réclamations

Dépôt

Obligation d'adhésion

Procedures for dealing with complaints

Procedures to be filed with Commissioner

Obligation to be member

	<p>of an organization that is not controlled by it and that deals with those complaints that have not been resolved to the satisfaction of the persons under procedures established by retail associations under paragraph 385.22(1)(a). 5</p>	<p>membre d'une organisation qu'elle ne contrôle pas et qui examine de telles réclamations lorsque les personnes sont insatisfaites des conclusions de la procédure d'examen établie en application de l'alinéa 385.22(1)a). 5</p>	
<p>Information on contacting Agency</p>	<p>385.24 (1) A retail association shall, in the prescribed manner, provide a person requesting or receiving a product or service from it with prescribed information on how to contact the Agency if the person has a complaint about a deposit account, an arrangement referred to in subsection 385.18(4), a payment, credit or charge card, the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan or about any other obligation of the retail association under a consumer provision. 10 15</p>	<p>385.24 (1) L'association de détail est tenue de remettre, conformément aux règlements, aux personnes qui lui demandent des produits ou services ou à qui elle en fournit, les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec l'Agence lorsqu'elles présentent des réclamations portant sur les comptes de dépôt, les arrangements visés au paragraphe 385.18(4), les cartes de crédit, de débit ou de paiement, la divulgation ou le mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt ou sur les autres obligations de l'association de détail découlant d'une disposition visant les consommateurs. 20</p>	<p>Renseignements</p>
<p>Report</p>	<p>(2) The Commissioner shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 34 of the <i>Financial Consumer Agency of Canada Act</i>, respecting 20</p> <p>(a) procedures for dealing with complaints established by retail associations pursuant to paragraph 385.22(1)(a); and</p> <p>(b) the number and nature of complaints that have been brought to the attention of the Agency by persons who have requested or received a product or service from a retail association. 25</p>	<p>(2) Le commissaire prépare un rapport, à inclure dans celui qui est prévu à l'article 34 de la <i>Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada</i>, concernant :</p> <p>a) les procédures d'examen des réclamations établies par les associations de détail en application de l'alinéa 385.22(1)a);</p> <p>b) le nombre et la nature des réclamations qui ont été présentées à l'Agence par des personnes qui ont soit demandé des produits ou services à des associations de détail, soit obtenu des produits ou services d'associations de détail.</p>	<p>Rapport</p>
	<p style="text-align: center;"><i>Miscellaneous</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>Divers</i></p>	
<p>Prepayment protected</p>	<p>385.25 (1) A retail association shall not make a loan to a natural person that is repayable in Canada, the terms of which prohibit prepayment of the money advanced or any instalment thereon before its due date. 30</p>	<p>385.25 (1) Il est interdit à l'association de détail de consentir aux personnes physiques des prêts remboursables au Canada qui seraient assortis de l'interdiction de faire quel-versement que ce soit, régulièrement ou non, avant la date d'échéance. 35</p>	<p>Remboursement anticipé de prêts</p>
<p>Minimum balance</p>	<p>(2) Except by express agreement between the retail association and the borrower, the making in Canada of a loan or advance by a retail association to a borrower shall not be subject to a condition that the borrower 35</p>	<p>(2) Sauf entente expresse entre l'association de détail et l'emprunteur, l'association ne peut subordonner l'octroi, au Canada, d'un prêt ou d'une avance au maintien par l'emprunteur d'un solde créditeur minimum à l'association. 40 45</p>	<p>Solde minimum</p>

	<p>maintain a minimum credit balance with the association.</p>		
<p>Non-applicati- on of subsection (1)</p>	<p>(3) Subsection (1) does not apply in respect of a loan that is</p> <p>(a) secured by a mortgage on real property; or</p> <p>(b) made for business purposes and the principal amount of which is more than \$100,000 or such other amount as may be prescribed.</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts :</p> <p>a) garantis par une hypothèque immobilière;</p> <p>b) consentis à des fins commerciales et dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.</p>	<p>Non-applicati- on du paragraphe (1)</p>
<p>Government cheques</p>	<p>(4) A retail association shall not make a charge</p> <p>(a) for cashing a cheque or other instrument drawn on the Receiver General or on the Receiver General's account in the Bank of Canada, in an association or in any other deposit-taking Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament;</p> <p>(b) for cashing any other instrument issued as authority for the payment of money out of the Consolidated Revenue Fund; or</p> <p>(c) in respect of any cheque or other instrument that is</p> <p>(i) drawn in favour of the Receiver General, the Government of Canada or any department thereof or any public officer acting in the capacity of a public officer, and</p> <p>(ii) tendered for deposit to the credit of the Receiver General.</p>	<p>(4) L'association de détail ne peut réclamer de frais :</p> <p>a) pour l'encaissement d'un chèque ou autre effet tiré sur le receveur général ou sur son compte à la Banque du Canada, à une association ou à toute autre institution financière canadienne acceptant des dépôts constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale;</p> <p>b) pour l'encaissement de tout autre effet émis à titre d'autorisation de paiement de fonds sur le Trésor public;</p> <p>c) pour les chèques ou autres effets tirés en faveur du receveur général, du gouvernement du Canada ou de l'un de ses ministères, ou d'un fonctionnaire en sa qualité officielle, et présentés pour dépôt au crédit du receveur général.</p>	<p>Absence de frais sur les chèques du gouvernement</p>
<p>Deposits of Government of Canada</p>	<p>(5) Nothing in subsection (4) precludes any arrangement between the Government of Canada and a retail association concerning</p> <p>(a) compensation for services performed by the association for the Government of Canada; or</p> <p>(b) interest to be paid on any or all deposits of the Government of Canada with the association.</p>	<p>(5) Le paragraphe (4) n'interdit pas les arrangements entre le gouvernement du Canada et l'association de détail concernant :</p> <p>a) la rémunération à verser pour services fournis par celle-ci à celui-là;</p> <p>b) les intérêts à payer sur tout ou partie des dépôts du gouvernement du Canada auprès de l'association.</p>	<p>Dépôts du gouvernement du Canada</p>
<p>Regulations re customer information</p>	<p>385.26 The Governor in Council may make regulations</p>	<p>385.26 Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p>	<p>Règlements</p>

(a) requiring a retail association to establish procedures regarding the collection, retention, use and disclosure of any information about its customers or any class of customers; 5

(b) requiring a retail association to establish procedures for dealing with complaints made by a customer about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer; 10

(c) respecting the disclosure by a retail association of information relating to the procedures referred to in paragraphs (a) and (b);

(d) requiring a retail association to designate the officers and employees of the association who are responsible for

(i) implementing the procedures referred to in paragraph (b), and

(ii) receiving and dealing with complaints made by a customer of the association about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer; 20

(e) requiring a retail association to report information relating to 25

(i) complaints made by customers of the association about the collection, retention, use or disclosure of information, and 30

(ii) the actions taken by the association to deal with the complaints; and

(f) defining “information”, “collection” and “retention” for the purposes of paragraphs (a) to (e) and the regulations made under those paragraphs. 35

385.27 (1) Subject to regulations made under subsection (5), a member association with a branch in Canada at which it, through a natural person, opens retail deposit accounts and disburses cash to customers, shall give notice in accordance with those regulations before closing that branch or having it cease to carry on either of those activities. 40

a) obliger les associations de détail à établir des règles concernant la collecte, la conservation, l’usage et la communication des renseignements sur leurs clients ou catégories de clients; 5

b) obliger les associations de détail à établir des règles sur la façon de traiter les plaintes d’un client quant à la collecte, la conservation, l’usage et la communication des renseignements le concernant; 10

c) régir la communication par les associations de détail des renseignements sur les règles mentionnées aux alinéas a) et b);

d) obliger les associations de détail à désigner au sein de leur personnel les responsables de la mise en oeuvre des règles mentionnées à l’alinéa b), ainsi que de la réception et du traitement des plaintes mentionnées à cet alinéa;

e) obliger les associations de détail à faire rapport des plaintes visées à l’alinéa b) et des mesures prises à leur égard; 20

f) définir, pour l’application des alinéas a) à e) et des règlements pris en vertu de ceux-ci, les termes « collecte », « conservation » et « renseignements ». 25

385.27 (1) Sous réserve des règlements pris en vertu du paragraphe (5), l’association membre qui a au Canada une succursale dans laquelle elle ouvre des comptes de dépôt de détail et procède à la sortie de fonds pour ses clients par l’intermédiaire d’une personne physique donne un préavis — conforme à ces règlements — de la fermeture de la succursale ou de la cessation de l’une ou l’autre de ces activités. 30

Pre-closure meeting	<p>(2) After notice is given but before the branch is closed or ceases to carry on the activities, the Commissioner may, in prescribed situations, require the member association to convene and hold a meeting between representatives of the member association, representatives of the Agency and interested parties in the vicinity of the branch in order to exchange views about the closing or cessation of activities. 5 10</p>	<p>(2) Après la remise du préavis, mais avant la fermeture de la succursale ou la cessation d'activités, le commissaire peut, dans les cas prévus par règlement, exiger que l'association membre convoque et tienne une réunion de ses représentants et de ceux de l'Agence ainsi que de tout autre intéressé faisant partie de la collectivité locale en vue de discuter de la fermeture ou de la cessation d'activités visée. 5</p>	Réunion
Meeting details	<p>(3) The Commissioner may establish rules for convening a meeting referred to in subsection (2) and for its conduct.</p>	<p>(3) Le commissaire peut établir des règles en matière de convocation et de tenue d'une réunion visée au paragraphe (2). 10</p>	Règles de convocation
Not statutory instruments	<p>(4) The <i>Statutory Instruments Act</i> does not apply to rules established under subsection (3). 15</p>	<p>(4) La <i>Loi sur les textes réglementaires</i> ne s'applique pas aux règles établies en vertu du paragraphe (3). 15</p>	Statut des règles
Regulations	<p>(5) The Governor in Council may make regulations prescribing</p> <p>(a) the manner and time, which may vary according to circumstances specified in the regulation, in which notice shall be given under subsection (1), to whom it shall be given and the information to be included; 20</p> <p>(b) circumstances in which a member association is not required to give notice under subsection (1), circumstances in which the Commissioner may exempt a member association from the requirement to give notice under that subsection, and circumstances in which the Commissioner may vary the manner and time in which notice is required to be given under any regulation made under paragraph (a); and 30</p> <p>(c) circumstances in which a meeting may be convened under subsection (2). 35</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) désigner le destinataire du préavis mentionné au paragraphe (1) et prévoir les renseignements qui doivent y figurer, ainsi que les modalités de temps et de forme de la communication de cet avis, lesquelles peuvent varier dans les cas précisés par règlement; 20</p> <p>b) prévoir les cas où l'association membre n'est pas tenue de donner le préavis visé au paragraphe (1) et les cas où le commissaire peut l'exempter de le donner, ainsi que ceux où le commissaire peut modifier les modalités de temps et de forme de la communication de l'avis prévue par règlement pris en vertu de l'alinéa a); 25 30</p> <p>c) prévoir, pour l'application du paragraphe (2), les cas où une réunion peut être convoquée. 35</p>	Règlements
Regulations re disclosure	<p>385.28 The Governor in Council may, subject to any other provisions of this Act relating to the disclosure of information, make regulations respecting the disclosure of information by retail associations or any prescribed class of retail associations, including regulations respecting</p> <p>(a) the information that must be disclosed including information relating to</p>	<p>385.28 Le gouverneur en conseil peut, sous réserve des autres dispositions de la présente loi ayant trait à la communication de renseignements, prendre des règlements portant sur la communication de renseignements par les associations de détail ou par des catégories réglementaires de celles-ci, notamment des règlements concernant :</p> <p>a) les renseignements à communiquer, ayant trait notamment :</p>	Communication de renseignements

<p>(i) any product or service or prescribed class of products or services offered by them,</p> <p>(ii) any of their policies, procedures or practices relating to the offer by them of any product or service or prescribed class of products or services,</p> <p>(iii) anything they are required to do or to refrain from doing under a consumer provision, and</p> <p>(iv) any other matter that may affect their dealings with customers or the public;</p> <p>(b) the manner, place and time in which and the persons to whom information is to be disclosed; and</p> <p>(c) the content and form of any advertisement, by retail associations or any prescribed class of retail associations, relating to any matter referred to in paragraph (a).</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p>	<p>(i) à leurs produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,</p> <p>(ii) à leurs règles de conduite, procédures et pratiques ayant trait à la fourniture de ces produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,</p> <p>(iii) aux interdictions ou obligations qui leur sont imposées aux termes d'une disposition visant les consommateurs,</p> <p>(iv) à toute autre question en ce qui touche leurs relations avec leurs clients ou le public;</p> <p>b) les modalités de temps, de lieu et de forme de la communication, ainsi que le destinataire de celle-ci;</p> <p>c) le contenu et la forme de la publicité relative aux questions visées à l'alinéa a).</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p>
--	------------------------------	--	------------------------------

Bank Act security

385.29 A bank that is continued as an association under this Act that, immediately before that continuance, held any outstanding security pursuant to section 426 or 427 of the *Bank Act* may continue to hold the security for the life of the loan to which the security relates and all the provisions of the *Bank Act* relating to the security and its enforcement continue to apply to the association as though it were a bank.

385.29 La banque prorogée comme association en vertu de la présente loi et qui, avant la prorogation, détenait une sûreté au titre des articles 426 ou 427 de la *Loi sur les banques* peut continuer de la détenir pendant toute la durée du prêt, et les dispositions de cette loi concernant la sûreté et sa réalisation continuent de s'appliquer à l'association comme s'il s'agissait d'une banque.

Sûreté au titre de la *Loi sur les banques*

Transmission in case of death

385.3 (1) If the transmission of a debt owing by a retail association by reason of a deposit, of property held by a retail association as security or for safe-keeping or of rights with respect to a safety deposit box and property deposited therein takes place because of the death of a person, the delivery to the association of

385.3 (1) En cas de transmission pour cause de décès soit d'une somme que l'association de détail a reçue à titre de dépôt, soit de biens qu'elle détient à titre de garantie ou pour assurer la garde, soit de droits afférents à un coffre et aux biens qui y sont déposés, constitue une justification et une autorisation suffisantes pour donner effet à la transmission conformément à la réclamation la remise à l'association :

Cession pour cause de décès

- (a) an affidavit or declaration in writing in a form satisfactory to the association signed by or on behalf of a person claiming by virtue of the transmission stating the nature and effect of the transmission, and
- (b) one of the following documents, namely,
 - (i) when the claim is based on a will or other testamentary instrument or on a

- a) d'une part, d'un affidavit ou d'une déclaration écrite, en une forme satisfaisante pour l'association, signée par un bénéficiaire de la transmission ou en son nom, et indiquant la nature et l'effet de celle-ci;
- b) d'autre part, d'un des documents suivants :

	<p>grant of probate thereof or on such a grant and letters testamentary or other document of like import or on a grant of letters of administration or other document of like import, purporting to be issued by any court of authority in Canada or elsewhere, an authenticated copy or certificate thereof under the seal of the court or authority without proof of the authenticity of the seal or other proof, or</p> <p>(ii) when the claim is based on a notarial will, an authenticated copy thereof,</p> <p>is sufficient justification and authority for giving effect to the transmission in accordance with the claim.</p>	<p>(i) si la réclamation est fondée sur un testament ou autre instrument testamentaire ou sur un acte d'homologation de ceux-ci ou sur un acte et l'ordonnance de nomination d'un exécuteur testamentaire ou autre document de portée semblable ou sur une ordonnance de nomination d'un administrateur ou autre document de portée semblable, présentés comme émanant d'un tribunal ou d'une autorité canadiens ou étrangers, une copie authentique ou un certificat authentique des documents en question sous le sceau du tribunal ou de l'autorité, sans autre preuve, notamment de l'authenticité du sceau,</p> <p>(ii) si la réclamation est fondée sur un testament notarié, une copie authentique de ce testament.</p>	
<p>Transmission in case of death</p>	<p>(2) Nothing in subsection (1) shall be construed to prevent a retail association from refusing to give effect to a transmission until there has been delivered to the association such documentary or other evidence of or in connection with the transmission as it may deem requisite.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) n'a pas pour effet d'interdire à une association de détail de refuser de donner effet à la transmission tant qu'elle n'a pas reçu les preuves écrites ou autres qu'elle juge nécessaires.</p>	<p>Cession pour cause de décès</p>
<p>Branch of account with respect to deposits</p>	<p>385.31 (1) For the purposes of this Act, the branch of account with respect to a deposit account is</p> <p>(a) the branch the address or name of which appears on the specimen signature card or other signing authority signed by a depositor with respect to the deposit account or that is designated by an agreement between the retail association and the depositor at the time of opening of the deposit account; or</p> <p>(b) if no branch has been identified or agreed on as provided in paragraph (a), the branch that is designated as the branch of account with respect thereto by the retail association by notice in writing to the depositor.</p>	<p>385.31 (1) Pour l'application de la présente loi, le bureau de tenue du compte en matière de compte de dépôt est :</p> <p>a) celui dont le nom et l'adresse apparaissent sur un exemplaire de la fiche spécimen de signature ou d'une délégation de signature, portant la signature du titulaire du compte ou celui convenu d'un commun accord entre l'association de détail et le déposant lors de l'ouverture du compte;</p> <p>b) à défaut d'indication du bureau ou de l'accord prévus à l'alinéa a), celui désigné dans l'avis écrit envoyé par l'association au déposant.</p>	<p>Bureau de tenue de compte</p>

Where debt payable

(2) The amount of any debt owing by a retail association by reason of a deposit in a deposit account in the association is payable to the person entitled thereto only at the branch of account and the person entitled thereto is not entitled to demand payment or to be paid at any other branch of the association.

(2) La dette de l'association de détail résultant du dépôt effectué à un compte de dépôt est payable à la personne qui y a droit, uniquement au bureau de tenue du compte; la personne n'a le droit ni d'exiger ni de recevoir le paiement à un autre bureau.

Lieu du paiement de la dette

Where debt payable

(3) Despite subsection (2), a retail association may permit, either occasionally or as a regular practice, the person to whom the association is indebted by reason of a deposit in a deposit account in the association to withdraw moneys owing by reason of that deposit at a branch of the association other than the branch of account or to draw cheques or other orders for the payment of such moneys at a branch other than the branch of account.

(3) Nonobstant le paragraphe (2), l'association de détail peut autoriser, d'une manière occasionnelle ou régulière, le déposant à effectuer des retraits ou à tirer des chèques et 10 autres ordres de paiement à un bureau autre que celui de tenue du compte.

Lieu du paiement de la dette

Situs of indebtedness

(4) The indebtedness of a retail association by reason of a deposit in a deposit account in the association shall be deemed for all purposes to be situated at the place where the branch of account is situated.

(4) La dette de l'association de détail résultant du dépôt effectué à un compte de dépôt est réputée avoir été contractée au lieu où est situé le bureau de tenue du compte.

Lieu où la dette est contractée

Effect of writ, etc.

385.32 (1) Subject to subsections (3) and (4), the following documents are binding on property belonging to a person and in the possession of an association, or on money owing to a person by reason of a deposit account in an association, only where the document or a notice of it is served at the branch of the association that has possession of the property or that is the branch of account in respect of the deposit account, as the case may be:

385.32 (1) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), les documents ci-après ne produisent leurs effets sur les biens appartenant à une personne ou sur les sommes dues en raison d'un compte de dépôt que si ceux-ci ou avis de ceux-ci sont signifiés, selon le cas, au bureau de l'association ayant la possession des biens ou à celui de tenue du compte :

Effet d'un bref

(a) a writ or process originating a legal proceeding or issued in or pursuant to a legal proceeding;

(b) an order or injunction made by a court;

(c) an instrument purporting to assign, perfect or otherwise dispose of an interest in the property or the deposit account; or

(d) a notice of a support order or support provision.

a) le bref ou l'acte qui introduit une instance ou qui est délivré dans le cadre d'une instance;

b) l'ordonnance ou l'injonction du tribunal;

c) le document ayant pour effet de céder ou de régulariser un droit sur un bien ou sur un compte de dépôt ou d'en disposer autrement;

d) l'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire.

Notices	<p>(2) Any notification sent to an association with respect to a customer of the association, other than a document referred to in subsection (1) or (3), constitutes notice to the association and fixes the association with knowledge of its contents only if sent to and received at the branch of the association that is the branch of account of an account held in the name of that customer.</p>	<p>(2) À l'exception des documents visés aux paragraphes (1) ou (3), les avis envoyés à l'association concernant un de ses clients ne constituent un avis valable dont le contenu est porté à la connaissance de l'association que s'ils ont été envoyés au bureau où se trouve le compte du client et que si le bureau les a reçus.</p>	Avis
Support orders and support provisions	<p>(3) A notice of a support order or support provision may be served at an office of an association designated by the regulations in respect of a province if the order or provision can be enforced under the laws of that province.</p>	<p>(3) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire peut être signifié au bureau d'une association désigné par règlement pour une province si elle est exécutoire sous le régime du droit de la province.</p>	Ordonnance alimentaire et disposition alimentaire
Effect of service	<p>(4) A notice of a support order or support provision served under subsection (3) at a designated office of an association in a province does not have effect until the second day following the day of service.</p>	<p>(4) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire qui est signifié au titre du paragraphe (3), au bureau désigné ne produit ses effets qu'à compter du deuxième jour suivant celui de sa signification.</p>	Effet de la signification
Regulations	<p>(5) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) designating, in relation to any association, a place in any province for the service of notices of support orders and support provisions under subsection (3);</p> <p>(b) prescribing the manner in which an association shall publicize the locations of designated offices of the association; and</p> <p>(c) respecting the information that must accompany notices of support orders and support provisions.</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) désigner, relativement à toute association, le lieu de signification, dans la province en cause, des avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires visées au paragraphe (3);</p> <p>b) prévoir les modalités selon lesquelles l'association doit faire connaître au public les lieux où sont situés ses bureaux désignés;</p> <p>c) régir les renseignements devant accompagner les avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires.</p>	Règlements
Definitions	<p>(6) The definitions in this subsection apply in this section.</p>	<p>(6) Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article.</p>	Définitions
"designated office" « bureau désigné »	<p>"designated office" means a place designated under subsection (3).</p>	<p>« bureau désigné » Bureau désigné en vertu du paragraphe (3).</p>	« bureau désigné » "designated office"
"support order" « ordonnance alimentaire »	<p>"support order" means an order or judgment or interim order or judgment for family financial support, or any process under the laws of a province for the enforcement of any such order or judgment.</p>	<p>« disposition alimentaire » Disposition d'une entente relative aux aliments.</p> <p>« ordonnance alimentaire » Ordonnance ou autre décision, définitive ou provisoire, en</p>	« disposition alimentaire » "support provision" « ordonnance alimentaire » "support order"

“support provision”
« *disposition alimentaire* »

“support provision” means a provision of an agreement relating to the payment of maintenance or family financial support.

matière alimentaire ou mesure prise sous le régime du droit provincial pour l’exécution d’une telle ordonnance ou décision.

1993, c. 34, s. 55(F);
1997, c. 15, ss. 140 to 149;
1999, c. 28, s. 116

302. Sections 386 to 408 of the Act are replaced by the following:

302. Les articles 386 à 408 de la même loi 5 sont remplacés par ce qui suit :

1993, ch. 34, art. 55(F);
1997, ch. 15, art. 140 à 149; 1999, ch. 28, art. 116

Definitions

386. (1) The definitions in this subsection apply in this Part.

386. (1) Les définitions qui suivent s’appliquent à la présente partie.

Définitions

“commercial loan”
« *prêt commercial* »

“commercial loan” means

« action participante » Action d’une personne morale qui donne le droit de participer sans limite à ses bénéfices et à la répartition du 10 reliquat de ses biens en cas de dissolution.

« action participante »
“*participating share*”

(a) any loan made or acquired by an association, other than

« courtier de fonds mutuels » Entité dont la principale activité est celle d’un agent intermédiaire dans la vente de parts, d’actions ou d’autres intérêts d’un fonds mutuel et dans 15 la perception des paiements y afférents, à condition que :

« courtier de fonds mutuels »
“*mutual fund distribution entity*”

(i) a loan to a natural person in an amount of two hundred and fifty thousand dollars or less,

(ii) a loan to the Government of Canada, the government of a province, 15 a municipality, or to any agency thereof, or to the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agency thereof, or to a 20 prescribed international agency,

(iii) a loan that is guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in subparagraph (ii),

(iv) a loan that is secured by a mort- 25 gage on real property, where

(A) the mortgage is on residential property and the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an 30 equal or prior claim against the property, does not exceed 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, or

(B) the mortgage is on real property 35 other than residential property and

(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an 40 equal or prior claim against the property, does not exceed 75% of

a) le produit de la vente soit versé au fonds, déduction faite de la commission de vente et des frais de service; 20

b) le fait que la vente comporte une commission et des frais de service soit porté à la connaissance de l’acquéreur avant l’achat.

« courtier immobilier » Entité dont l’activité 25 consiste principalement :

« courtier immobilier »
“*real property brokerage entity*”

a) à agir en qualité de mandataire pour des acheteurs, des vendeurs, des créanciers ou débiteurs hypothécaires, des locataires ou des bailleurs de biens 30 immeubles;

b) à fournir des services de consultation et d’évaluation en matière de biens immeubles.

« entité admissible » Entité dans laquelle l’as- 35 sociation est autorisée à acquérir un intérêt de groupe financier dans le cadre de l’article 390.

« entité admissible »
“*permitted entity*”

« entité s’occupant d’affacturation » S’entend 40 au sens des règlements.

« entité s’occupant d’affacturation »
“*factoring entity*”

<p>the value of the property at the time the loan is made or acquired, and</p> <p>(II) at the time the loan is made or acquired the property provides an annual income sufficient to pay all annual expenses related to the property, including the payments owing under the mortgage and the mortgages having an equal or prior claim against the property,</p> <p>(v) a loan that is secured by a mortgage on real property, where</p> <p>(A) the mortgage is on residential property and</p> <p>(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, exceeds 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, and</p> <p>(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent, or</p> <p>(B) the mortgage is on real property other than residential property and</p> <p>(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, exceeds 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired,</p> <p>(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent, and</p> <p>(III) at the time the loan is made or acquired, the property provides an annual income sufficient to</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p>« entité s'occupant de crédit-bail » Entité dont l'activité est limitée au crédit-bail de biens meubles et aux activités connexes prévues aux règlements et est conforme à ceux-ci et qui, dans l'exercice de son activité au Canada, s'abstient :</p> <p>a) de diriger ses clients, présents ou potentiels, vers des marchands donnés de tels biens;</p> <p>b) de conclure des contrats de location portant sur des véhicules à moteur dont le poids brut, au sens des règlements, est inférieur à vingt et une tonnes;</p> <p>c) de conclure avec des personnes physiques des contrats de location portant sur des meubles meublants, au sens des règlements.</p> <p>« entité s'occupant de financement » S'entend au sens des règlements.</p> <p>« entité s'occupant de financement spécial » S'entend au sens des règlements.</p> <p>« entité s'occupant de fonds mutuels » Entité qui réunit les conditions suivantes :</p> <p>a) son activité se limite au placement de ses fonds de façon à offrir des services de diversification de placements et de gestion professionnelle aux détenteurs de ses titres;</p> <p>b) ses titres autorisent leurs détenteurs à recevoir, sur demande ou dans le délai spécifié après la demande, un montant calculé sur la base d'un droit proportionnel à tout ou partie des capitaux propres de l'émetteur, y compris tout fonds distinct ou compte en fiducie.</p> <p>« filiale réglementaire » La filiale qui fait partie d'une catégorie de filiales prévue par règlement.</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p>« entité s'occupant de crédit-bail » "financial leasing entity"</p> <p>« entité s'occupant de financement » "finance entity"</p> <p>« entité s'occupant de financement spécial » "specialized financing entity"</p> <p>« entité s'occupant de fonds mutuels » "mutual fund entity"</p> <p>« filiale réglementaire » "prescribed subsidiary"</p>
--	--	--	--	--

- pay all annual expenses related to the property, including the payments owing under the mortgage and the mortgages having an equal or prior claim against the property, 5
- (vi) a loan that
- (A) consists of a deposit made by the association with a financial institution, 10
- (B) is fully secured by a deposit with any financial institution, including the association,
- (C) is fully secured by debt obligations guaranteed by any financial institution other than the association, or 15
- (D) is fully secured by a guarantee of a financial institution other than the association, 20
- (vii) a loan to another association under prescribed terms and conditions, if any are prescribed, or
- (viii) a loan to any prescribed entity under prescribed terms and conditions, 25 if any are prescribed;
- (b) an investment in debt obligations, other than
- (i) debt obligations that are
- (A) guaranteed by any financial institution other than the association, 30
- (B) fully secured by deposits with any financial institution, including the association, or 35
- (C) fully secured by debt obligations that are guaranteed by any financial institution other than the association,
- (ii) debt obligations issued by the 40 Government of Canada, the government of a province, a municipality, or by any agency thereof, or by the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or by any 45 agency thereof, or by a prescribed international agency,
- « prêt » ou « emprunt » Tout arrangement pour obtenir des fonds ou du crédit, à l'exception des placements dans les valeurs mobilières; y sont assimilés notamment l'acceptation et l'endossement ou autre garantie ainsi que le dépôt, le crédit-bail, le contrat de vente conditionnelle et la convention de rachat. 5
- « prêt commercial » Selon le cas : 5
- a) prêt consenti ou acquis par une 10 association, à l'exception du prêt :
- (i) de deux cent cinquante mille dollars ou moins à une personne physique,
- (ii) fait soit au gouvernement du Canada ou d'une province ou à une 15 municipalité — ou à un de leurs organismes —, soit au gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques — ou à un de leurs organismes —, soit à un organisme 20 international prévu par règlement,
- (iii) soit garanti par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé au sous-alinéa (ii), soit pleinement garanti par des titres émis par eux, 25
- (iv) garanti par une hypothèque immobilière :
- (A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que la somme du montant 30 du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble ne dépasse pas soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble 35 à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt,
- (B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et que : 40
- (I) d'une part, la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble ne dépasse pas 45
- « prêt » ou « emprunt »
“loan”
- « prêt commercial »
“commercial loan”

(iii) debt obligations that are guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in subparagraph (ii), 5

(iv) debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations,

(v) debt obligations that are issued by another association under prescribed 10 terms and conditions, if any are prescribed,

(vi) debt obligations of an entity controlled by the association, or

(vii) debt obligations of a prescribed 15 entity that are issued under prescribed terms and conditions, if any are prescribed; and

(c) an investment in shares of a body corporate or ownership interests in an 20 unincorporated entity, other than

(i) shares or ownership interests that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations,

(ii) shares or ownership interests of an 25 entity controlled by the association, or

(iii) participating shares.

“factoring entity”
« entité
s’occupant
d’affactura-
rage »

“factoring entity” means a factoring entity as defined in the regulations.

“finance entity”
« entité
s’occupant de
finance-
ment »

“finance entity” means a finance entity as de- 30 fined in the regulations.

“financial leasing entity”
« entité
s’occupant de
crédit-bail »

“financial leasing entity” means an entity

(a) whose activities are limited to the financial leasing of personal property and such related activities as are prescribed 35 and whose activities conform to such restrictions and limitations thereon as are prescribed; and

soixante-quinze pour cent de la valeur de l’immeuble à la date de l’octroi ou de l’acquisition du prêt,

(II) d’autre part, à la date de 5 l’octroi ou de l’acquisition du prêt, l’immeuble rapporte des revenus suffisants pour couvrir les dépenses annuelles y afférentes, notamment les paiements 10 relatifs à l’hypothèque ou à toute autre hypothèque de rang égal ou supérieur,

(v) garanti par une hypothèque immo- 15 bilière :

(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que, d’une part, la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par 20 hypothèque de rang égal ou supérieur sur l’immeuble dépasse soixante-quinze pour cent de la valeur de l’immeuble à la date de l’octroi ou de l’acquisition du prêt 25 et, d’autre part, le remboursement de la portion qui excède soixante-quinze pour cent est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés 30 par le surintendant,

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et si les conditions 35 suivantes sont réunies :

(I) la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l’immeuble dépasse soixante-quinze 40 pour cent de la valeur de l’immeuble à la date de l’octroi ou de l’acquisition du prêt,

(II) le remboursement de la portion qui excède soixante-quinze 45 pour cent est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

(b) that, in conducting the activities referred to in paragraph (a) in Canada, does not

(i) direct its customers or potential customers to particular dealers in the leased property or the property to be leased, 5

(ii) enter into lease agreements with persons in respect of any motor vehicle having a gross vehicle weight, as that expression is defined by the regulations, of less than twenty-one tonnes, or 10

(iii) enter into lease agreements with natural persons in respect of personal household property, as that expression is defined by the regulations. 15

“loan”
« prêt » ou
« emprunt »

“loan” includes an acceptance, endorsement or other guarantee, a deposit, a financial lease, a conditional sales contract, a purchase agreement and any other similar arrangement for obtaining funds or credit but does not include investments in securities. 20

“motor vehicle”
« véhicule à
moteur »

“motor vehicle” means a motorized vehicle designed to be used primarily on a public highway for the transportation of persons or things, but does not include 25

(a) a fire-engine, bus, ambulance or utility truck; or

(b) any other special purpose motorized vehicle that contains significant special features that make it suitable for a specific purpose. 30

“mutual fund distribution entity”
« courtier de
fonds
mutuels »

“mutual fund distribution entity” means an entity whose principal activity is acting as a selling agent of units, shares or other interests in a mutual fund and acting as a collecting agent in the collection of payments for any such interests if 35

(a) the proceeds of the sales of any such interests, less any sales commissions and service fees, are paid to the mutual fund; and 40

(b) the existence of a sales commission and service fee in respect of the sale of any such interest is disclosed to the purchaser of the interest before the purchase of the interest. 45

(III) l'immeuble rapporte, à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt, des revenus suffisants pour couvrir les dépenses annuelles y afférentes, notamment les paiements relatifs à l'hypothèque ou à toute autre hypothèque de rang égal ou supérieur, 5

(vi) qui soit consiste en un dépôt par l'association auprès d'une institution financière, soit est pleinement garanti par des dépôts auprès d'une institution financière, y compris l'association, ou par des titres de créance garantis par une institution financière, autre que l'association, ou par une garantie d'une institution financière, autre que l'association, 10

(vii) consenti à une autre association aux conditions éventuellement fixées par règlement; 20

(viii) consenti à une entité visée par règlement aux conditions éventuellement fixées par règlement; 25

b) placement dans des titres de créance, à l'exception :

(i) des titres de créance garantis par une institution financière, autre que l'association, ou pleinement garantis par des dépôts auprès d'une institution financière, y compris l'association, ou par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf l'association, 30 35

(ii) des titres de créance émis par le gouvernement du Canada ou d'une province, une municipalité, un de leurs organismes, le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques, un organisme d'un tel gouvernement ou un organisme international prévu par règlement, 40

(iii) des titres de créance garantis par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé au sous-alinéa (ii) ou pleinement garantis par des titres émis par eux, 45

<p>“mutual fund entity” « entité s’occupant de fonds mutuels »</p>	<p>“mutual fund entity” means an entity</p> <p>(a) whose activities are limited to the investing of the funds of the entity so as to provide investment diversification and professional investment management to the holders of its securities; and</p> <p>(b) whose securities entitle their holders to receive, on demand, or within a specified period after demand, an amount computed by reference to the value of a proportionate interest in the whole or in a part of its net assets, including a separate fund or trust account of the entity.</p>	<p>(iv) des titres de créance qui sont largement distribués, au sens des règlements,</p> <p>(v) des titres de créance émis par une autre association aux conditions éventuellement fixées par règlement,</p> <p>(vi) des titres de créance d’une entité qu’elle contrôle;</p> <p>(vii) des titres de créance d’une entité visée par règlement émis aux conditions éventuellement fixées par règlement;</p>	<p>5</p> <p>5</p> <p>10</p>
<p>“participating share” « action participante »</p>	<p>“participating share” means a share of a body corporate that carries the right to participate in the earnings of the body corporate to an unlimited degree and to participate in a distribution of the remaining property of the body corporate on dissolution.</p>	<p>c) placement dans des actions d’une personne morale ou des titres de participation d’une entité non constituée en personne morale, à l’exception :</p> <p>(i) des actions et titres qui sont largement distribués au sens des règlements,</p> <p>(ii) des actions et titres de participation d’une entité contrôlée par l’association,</p> <p>(iii) des actions participantes.</p>	<p>15</p> <p>20</p> <p>20</p>
<p>“permitted entity” « entité admissible »</p>	<p>“permitted entity” means an entity in which an association is permitted to acquire a substantial investment under section 390.</p>	<p>« véhicule à moteur » Véhicule motorisé conçu pour être utilisé principalement sur la voie publique pour le transport de personnes ou de choses, à l’exclusion des :</p>	<p>25</p>
<p>“prescribed subsidiary” « filiale réglementaire »</p>	<p>“prescribed subsidiary” means a subsidiary that is one of a prescribed class of subsidiaries.</p>	<p>a) autobus, ambulances, camions utilitaires ou voitures de pompiers;</p> <p>b) véhicules motorisés destinés à un usage particulier, qui comportent d’importants éléments spéciaux de nature à les rendre propres à un usage spécifique.</p>	<p>25</p> <p>25</p>
<p>“real property brokerage entity” « courtier immobilier »</p>	<p>“real property brokerage entity” means an entity that is primarily engaged in</p> <p>(a) acting as an agent for vendors, purchasers, mortgagors, mortgagees, lessors or lessees of real property; and</p> <p>(b) the provision of consulting or appraisal services in respect of real property.</p>	<p>« véhicule à moteur » “motor vehicle”</p>	<p>30</p>
<p>“specialized financing entity” « entité s’occupant de financement spécial »</p>	<p>“specialized financing entity” means a specialized financing entity as defined in the regulations.</p>		<p>35</p>

Members of an association's group

(2) For the purpose of this Part, a member of an association's group is any of the following:

- (a) an entity referred to in paragraph 390(1)(a) that controls the association;
- (b) a subsidiary of the association or of an entity referred to in paragraph 390(1)(a) that controls the association;
- (c) an entity in which the association, or an entity referred to in paragraph 390(1)(a) that controls the association, has a substantial investment; or
- (d) a prescribed entity in relation to the association.

(2) Pour l'application de la présente partie, est membre du groupe d'une association :

- a) toute entité visée à l'alinéa 390(1)a) qui contrôle l'association;
- b) une filiale de l'association ou de toute entité visée à l'alinéa 390(1)a) qui contrôle l'association;
- c) une entité dans laquelle l'association ou toute entité visée à l'alinéa 390(1)a) qui contrôle l'association ont un intérêt de groupe financier;
- d) une entité visée par règlement.

Membre du groupe d'une association

Non-application of Part

- (3) This Part does not apply in respect of
- (a) the holding of a security interest in real property, unless the security interest is prescribed under paragraph 403(a) to be an interest in real property; or
 - (b) the holding of a security interest in securities of an entity.

- (3) La présente partie ne s'applique pas :
- a) à la détention d'une sûreté sur un bien immeuble, sauf si celle-ci est considérée comme un intérêt immobilier au titre de l'alinéa 403a);
 - b) à la détention d'une sûreté sur les titres d'une entité.

Non-application

General Constraints on Investments

Restrictions générales relatives aux placements

Investment standards

387. The directors of an association shall establish and the association shall adhere to investment and lending policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments and loans to avoid undue risk of loss and obtain a reasonable return.

387. L'association est tenue de se conformer aux principes, normes et procédures que son conseil d'administration a le devoir d'établir sur le modèle de ceux qu'une personne prudente mettrait en oeuvre dans la gestion d'un portefeuille de placements et de prêts afin, d'une part, d'éviter des risques de perte indus et, d'autre part, d'assurer un juste rendement.

Normes en matière de placements

Restriction on control and substantial investments

388. (1) Subject to subsections (2) to (4), no association shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.

388. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à (4), il est interdit à l'association d'acquies le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de détenir, d'acquies ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Intérêt de groupe financier et contrôle

Exception: indirect investments

(2) An association may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity by way of

(2) L'association peut acquies le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou acquies ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, par l'acquisition :

Exception : placements indirects

- (a) an acquisition of control of an entity referred to in any of paragraphs 390(1)(a) to (h), a specialized financing entity or a prescribed entity that controls or has a substantial investment in the entity; or

- a) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 390(1)a) à h), d'une entité s'occupant de financement spécial ou

- (b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by
- (i) an entity referred to in any of paragraphs 390(1)(a) to (h), a specialized financing entity or a prescribed entity that is controlled by the association, or
 - (ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 390(1)(a) to (h), a specialized financing entity or a prescribed entity that is controlled by the association.
- d'une entité visée par règlement, qui contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci;
- b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par :
- (i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 390(1)a) à h), une entité s'occupant de financement spécial ou une entité visée par règlement, que contrôle l'association,
 - (ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 390(1)a) à h), une entité s'occupant de financement spécial ou une entité visée par règlement, que contrôle l'association.

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

- (3) An association may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of
- (a) a temporary investment permitted by section 393;
 - (b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 394; or
 - (c) a realization of security permitted by section 395.
- (3) L'association peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :
- a) soit en raison d'un placement provisoire
 - b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 394;
 - c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 395.

Exception : placements provisoires

Exception: specialized financing regulations

- (4) A retail association may acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity if it does so in accordance with regulations made under paragraph 389(d) concerning specialized financing.
- (4) L'association de détail peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou détenir, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité à condition de le faire conformément aux règlements, pris en vertu de l'alinéa 389d), relatifs au financement spécial.

Exception : règlements

Exception: uncontrolled event

- (5) An association is deemed not to contravene subsection (1) if the association acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the association.
- (5) L'association est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.

Exception : fait involontaire

Regulations re limits

- 389.** The Governor in Council may make regulations
- (a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of this Part;
- 389.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :
- a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts pour l'application de la présente partie;

Règlements

(b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by an association and its prescribed subsidiaries to or in a person and any persons connected with that person;

(c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b); and

(d) concerning specialized financing for the purposes of subsection 388(4).

b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que l'association et ses filiales réglementaires peuvent consentir ou acquiescir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;

c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa b);

d) régir le financement spécial pour l'application du paragraphe 388(4).

Subsidiaries and Equity Investments

390. (1) Subject to subsections (4) to (6) and Part XII, an association may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,

(a) an association;

(b) a bank or a bank holding company as that expression is defined in section 2 of the *Bank Act*;

(c) a body corporate to which the *Trust and Loan Companies Act* applies;

(d) an insurance company, a fraternal benefit society or an insurance holding company incorporated or formed by or under the *Insurance Companies Act*;

(e) a trust, loan or insurance corporation incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province;

(f) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province;

(g) an entity that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged in dealing in securities; or

(h) an entity that is incorporated or formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, would be the business of banking, the business of a cooperative credit society,

Filiales et placements

390. (1) Sous réserve des paragraphes (4) à (6) et de la partie XII, l'association peut acquiescir le contrôle des entités suivantes ou acquiescir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités :

a) une association;

b) une banque ou une société de portefeuille bancaire au sens de l'article 2 de la *Loi sur les banques*;

c) une personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

d) une société d'assurances, une société de secours mutuel ou une société de portefeuille d'assurances constituée ou formée sous le régime de *Loi sur les sociétés d'assurances*;

e) une société de fiducie, de prêt ou d'assurances constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;

f) une société coopérative de crédit constituée en personne morale ou formée et réglementée sous le régime d'une loi provinciale;

g) une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et dont l'activité principale est le commerce des valeurs mobilières;

h) une entité qui est constituée ou formée et réglementée autrement que sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, seraient des opérations bancaires, l'activité d'une société coopérative de crédit, l'assurance, la pres-

Permitted investments

Placements autorisés

Permitted
investments

the business of insurance, the business of providing fiduciary services or the business of dealing in securities.

(2) Subject to subsections (3) to (6) and Part XII, an association may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (h), whose business is limited to one or more of the following:

(a) engaging in any financial service activity or in any other activity that a retail association is permitted to engage in under subsection 375(2) or section 376 or 377;

(b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which an association is permitted under this Part to hold or acquire;

(c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the association or any member of the association's group:

(i) the association,

(ii) any member of the association's group,

(iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,

(iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or

(v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;

(d) engaging in any activity that a retail association is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (e), that relates to

(i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the association or any member of the association's group, or

(ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a finan-

tation de services fiduciaires ou le commerce de valeurs mobilières.

(2) Sous réserve des paragraphes (3) à (6) et de la partie XII, l'association peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à h), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :

a) la prestation de services financiers ou toute autre activité qu'une association de détail est autorisée à exercer dans le cadre du paragraphe 375(2) ou des articles 376 ou 377;

b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une association est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;

c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à l'association elle-même ou à un membre de son groupe :

(i) l'association elle-même,

(ii) un membre de son groupe,

(iii) une entité admissible dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,

(iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,

(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse, le cas échéant, selon les modalités éventuellement fixées par règlement;

d) toute activité qu'une association de détail peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :

(i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par l'association ou un membre de son groupe,

(ii) soit, si l'activité commerciale de l'entité consiste, en grande partie, en une

Placements
autorisés

	<p>cial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services;</p> <p>(e) engaging in the activities referred to in the definition “mutual fund entity”, “mutual fund distribution entity” or “real property brokerage entity” in subsection 386(1); and</p> <p>(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed.</p>	<p>activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d’un service ou d’un produit financiers d’une entité dont l’activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;</p> <p>e) les activités visées dans les définitions de « entité s’occupant de fonds mutuels », « courtier de fonds mutuels » ou « courtier immobilier » au paragraphe 386(1);</p> <p>f) les activités prévues par règlement, pourvu qu’elles s’exercent, le cas échéant, selon les modalités fixées par règlement.</p>	
<p>Restriction</p>	<p>(3) An association may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) if the entity engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include</p> <p>(a) activities that an association is not permitted to engage in under any of sections 378, 380, 382 and 382.1;</p> <p>(b) activities that an association is not permitted to engage in under section 381 if the entity engages in the activities of a finance entity or of any other entity as may be prescribed;</p> <p>(c) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity that an association is not permitted to control or in which an association is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 388(3)(b) or (c) or subsection 388(4); or</p> <p>(d) any prescribed activity.</p>	<p>(3) L’association ne peut acquérir le contrôle d’une entité dont l’activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (2)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l’entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l’entité comportent :</p> <p>a) des activités que l’association est empêchée d’exercer par les articles 378, 380, 382 et 382.1;</p> <p>b) dans les cas où l’entité exerce des activités d’une entité s’occupant de financement ou d’une autre entité visée par règlement, des activités que l’association est empêchée d’exercer par l’article 381;</p> <p>c) l’acquisition du contrôle d’une entité que l’association ne peut contrôler ou l’acquisition ou la détention d’un intérêt de groupe financier que l’association est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 388(3)b) ou 388(4);</p> <p>d) des activités prévues par règlement.</p>	<p>Restriction</p>
<p>Control</p>	<p>(4) Subject to subsection (8) and the regulations, an association may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,</p> <p>(a) an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (h) or an entity that is primarily engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which an association is permitted under this Part to hold or acquire, unless</p>	<p>(4) Sous réserve du paragraphe (8) et des règlements, les règles suivantes s’appliquent à l’acquisition par l’association du contrôle des entités suivantes et à l’acquisition ou à l’augmentation par elle d’un intérêt de groupe financier dans ces entités :</p> <p>a) s’agissant d’une entité visée aux alinéas (1)a) à h) ou d’une entité dont l’activité principale comprend la détention et l’acqui-</p>	<p>Contrôle</p>

	<p>(i) the association controls, within the meaning of paragraph 3(1)(e), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or 5</p> <p>(ii) the association is permitted by regulations made under paragraph 396(a) to acquire or increase the substantial investment; or</p> <p>(b) an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(a) and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including a finance 15 entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity, unless</p> <p>(i) the association controls, within the meaning of paragraph 3(1)(e), the entity, 20 or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the association is permitted by regulations made under paragraph 396(a) to 25 acquire or increase the substantial investment.</p>	<p>sition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une association est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, elle ne peut le faire que si : 5</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)e),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 396(a) à acquérir 10 ou augmenter l'intérêt;</p> <p>b) s'agissant d'une entité qui exerce une activité visée à l'alinéa (2)a) et qui exerce, dans le cadre de ses activités commerciales, des activités d'intermédiaire financier com- 15 portant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant d'affacturage, une entité s'occupant de crédit-bail, une entité s'occupant de financement ou une entité s'occupant de finance-20 ment spécial, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)e),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement 25 pris en vertu de l'alinéa 396(a) à acquérir ou augmenter l'intérêt.</p>	
Minister's approval	<p>(5) Subject to the regulations, an association may not, without the prior written approval of the Minister, 30</p> <p>(a) acquire control of an entity referred to in any of paragraphs (1)(e) to (g) from a person who is not a member of the association's group;</p> <p>(b) acquire control of an entity referred to in 35 paragraph (1)(h) or (4)(b), other than an entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following entities, if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) 40 to (d) that is not a member of the association's group:</p> <p>(i) a factoring entity,</p> <p>(ii) a financial leasing entity, or</p> <p>(iii) a specialized financing entity; 45</p>	<p>(5) Sous réserve des règlements, l'association ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre : 30</p> <p>a) acquérir auprès d'une personne qui n'est pas un membre de son groupe le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)e) à g);</p> <p>b) acquérir, auprès d'une entité visée aux alinéas (1)a) à d) qui n'est pas un membre 35 de son groupe, le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)h) ou (4)b), autre qu'une entité dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :</p> <p>(i) une entité s'occupant d'affacturage, 40</p> <p>(ii) une entité s'occupant de crédit-bail,</p> <p>(iii) une entité s'occupant de financement spécial;</p> <p>c) acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte des activi- 45 tés visées à l'alinéa (2)d) ou acquérir ou</p>	Agrément du ministre

	<p>(c) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(d);</p> <p>(d) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity that engages in an activity described in paragraph 376(1)(g) or (h); or</p> <p>(e) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph (2)(f).</p>	<p>augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>d) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités visées aux alinéas 376(1)g) ou h) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p> <p>e) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités prévues par règlement d'application de l'alinéa (2)f) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.</p>	
Superintendent's approval	<p>(6) Subject to subsection (7) and the regulations, an association may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of paragraphs (1)(e) to (g) or (4)(b), unless the association obtains the approval of the Superintendent.</p>	<p>(6) Sous réserve du paragraphe (7) et des règlements, l'association ne peut acquérir le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des 15 alinéas (1)e) à g) ou (4)b) ni acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité sans avoir obtenu l'agrément du surintendant.</p>	Agrément du surintendant
Exception	<p>(7) Subsection (6) does not apply in respect of a particular transaction if the Minister has approved the transaction under subsection (5) or is deemed to have approved it under subsection 391(1).</p>	<p>(7) Le paragraphe (6) ne s'applique pas à une opération que le ministre a approuvée dans le cadre du paragraphe (5) ou qu'il est réputé avoir approuvée dans le cadre du paragraphe 391(1).</p>	Exception
Control not required	<p>(8) An association need not control an entity referred to in paragraph (1)(h), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the association to control the entity.</p>	<p>(8) Il n'est pas nécessaire que l'association contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)h) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle.</p>	Contrôle non requis
Prohibition on giving up control in fact	<p>(9) An association that, under paragraph (4)(b), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(e), of the entity while it continues to control the entity.</p>	<p>(9) L'association qui contrôle une entité en vertu de l'alinéa (4)b) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)e) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.</p>	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	<p>(10) An association that, under subsection (4), controls an entity may give up control of the entity while keeping a substantial investment in the entity if</p> <p>(a) the association is permitted to do so by regulations made under paragraph 396(c); and</p>	<p>(10) L'association qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) peut se départir du contrôle tout en maintenant dans celle-ci un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 396c) et si le surintendant lui a donné au préalable son agrément écrit.</p>	Aliénation d'actions

Subsections do not apply	<p>(b) the association has the prior written approval of the Superintendent.</p> <p>(11) If an association controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsections (5) and (6) do not apply in respect of any subsequent increases by the association of its substantial investment in the entity so long as the association continues to control the entity.</p>	<p>(11) Si l'association contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, les paragraphes (5) et (6) ne s'appliquent pas aux augmentations postérieures par l'association de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.</p>	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	<p>391. (1) If an association obtains the approval of the Minister under subsection 390(5) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the association indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 390(5) or the Superintendent under subsection 390(6) and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the association is deemed to have obtained the approval of the Minister or the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>391. (1) L'association qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 390(5) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre ou du surintendant serait requis dans le cadre des paragraphes 390(5) ou (6), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects
Approval for indirect investments	<p>(2) If an association obtains the approval of the Superintendent under subsection 390(6) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the association indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Superintendent under that subsection and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Superintendent in writing before the approval is obtained, the association is deemed to have obtained the approval of the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>(2) L'association qui reçoit l'agrément du surintendant dans le cadre du paragraphe 390(6) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du surintendant serait requis dans le cadre du paragraphe 390(6), à la condition d'avoir informé le surintendant de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects
Undertakings	<p>392. (1) If an association controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 390(1)(a) to (d), the association shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require regarding</p> <p>(a) the activities of the entity; and</p> <p>(b) access to information about the entity.</p>	<p>392. (1) L'association qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 390(1)a) à d), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci peut exiger relativement :</p> <p>a) à l'activité de l'entité;</p> <p>b) à l'accès à l'information la concernant.</p>	Engagement

Undertakings	<p>(2) If an association acquires control of an entity referred to in any of paragraphs 390(1)(e) to (g), the association shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.</p>	<p>(2) L'association qui acquiert le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 390(1)e) à g) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.</p>	Engagement 5
Agreements with other jurisdictions	<p>(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of any entity referred to in any of paragraphs 390(1)(e) to (g) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other matter the Superintendent considers appropriate.</p>	<p>(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 390(1)e) à g) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile.</p>	Entente 15
Access to records	<p>(4) Despite any other provision of this Part, an association shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 390(1)(a) to (d), unless the association obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reasonable time after control is acquired.</p>	<p>(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente partie, l'association ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 390(1)a) à d), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci.</p>	Droit d'accès 20
<i>Exceptions and Exclusions</i>		<i>Exceptions et exclusions</i>	
Temporary investments in entity	<p>393. (1) Subject to subsection (4), an association may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment, it shall do all things necessary to ensure that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.</p>	<p>393. (1) Sous réserve du paragraphe (4), l'association peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation de l'intérêt ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.</p>	Placements provisoires dans des entités 25
Transitional	<p>(2) Despite subsection (1), if an association that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 12 and the association subsequently increases that substantial investment by way of a temporary investment, the association shall, within two years, or any other period that is</p>	<p>(2) Par dérogation au paragraphe (1), l'association qui existait le 1^{er} juin 1992 et qui détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 12 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement provisoire doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans qui suivent cette date ou 40</p>	Disposition transitoire 40

	<p>specified or approved by the Superintendent, after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.</p>	<p>5 tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.</p>	
<p>Extension</p>	<p>(3) The Superintendent may, in the case of any particular association that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, 10 that is referred to in subsection (1) or (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une association une ou plusieurs 5 prolongations des délais prévus aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	<p>Prolongation</p>
<p>Temporary investment</p>	<p>(4) If an association, by way of temporary 15 investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 390(5) is required, the association must, within 90 days after acquiring control or 20 after acquiring or increasing the substantial investment,</p> <p>(a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity 25 for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and conditions that the Minister considers appropriate; or</p> <p>(b) do all things necessary to ensure that, on 30 the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.</p>	<p>(4) L'association qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe 15 financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 390(5) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition :</p> <p>a) soit demander l'agrément du ministre 15 pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées; 20</p> <p>b) soit prendre les mesures nécessaires pour que l'intérêt soit éliminé à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.</p>	<p>Placement provisoire</p>
<p>Indeterminate extension</p>	<p>(5) If an association, by way of temporary 35 investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Superintendent under subsection 390(6) is required, the Superintendent may, in the case of any particular association that makes an applica- 40 tion under this subsection, permit the association to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for an indeterminate period, on any terms and conditions that the Superintendent 45 considers necessary.</p>	<p>(5) Si l'association, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou ac- 25 quiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 390(6), le surintendant peut, sur demande, autoriser l'association à conserver 30 le contrôle de l'entité ou l'intérêt de groupe financier pour une période indéterminée, aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	<p>Placement provisoire</p>

Loan workouts

394. (1) Despite anything in this Part, if an association or any of its subsidiaries has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the association, or any of its subsidiaries, and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the association may acquire

- (a) if the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate;
- (b) if the entity is an unincorporated entity, all or any of the ownership interests in the entity;
- (c) all or any of the shares or all or any of the ownership interests in any entity that is an affiliate of the entity; or
- (d) all or any of the shares of a body corporate that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity or any of its affiliates.

Obligation of association

(2) If an association acquires shares or ownership interests in an entity under subsection (1), the association shall, within five years after acquiring them, do all things necessary to ensure that the association does not control the entity or have a substantial investment in the entity.

Transitional

(3) Despite subsection (1), if an association that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 12 and the association later increases that substantial investment by way of an investment made under subsection (1), the association shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular association that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection

394. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle ou une de ses filiales a consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre l'association ou une de ses filiales et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, l'association peut acquérir, selon le cas :

- a) si l'entité est une personne morale, tout ou partie de ses actions;
- b) si elle est une entité non constituée en personne morale, tout ou partie de ses titres de participation;
- c) tout ou partie des actions ou des titres de participation des entités qui sont du même groupe que l'entité en question;
- d) tout ou partie des actions de la personne morale dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières.

Défaut

Obligation d'éliminer l'intérêt

(2) L'association doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas (1)a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

Disposition transitoire

(3) Par dérogation au paragraphe (1), l'association qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 12 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Prolongation

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une association une ou plusieurs prolongations des délais prévus aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

(2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

Exception — entities controlled by foreign governments

(5) Despite anything in this Part, if an association has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the association and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms of the loan or debt obligation, a default has occurred, the association may acquire all or any of the shares of, or ownership interests in, that entity or in any other entity designated by that government, if the acquisition is part of a debt restructuring program of that government.

(5) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle a consenti un prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouvernement ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en fixant les modalités, l'association peut acquérir tout ou partie des actions ou titres de participation de l'entité ou de toute autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement.

Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger

Time for holding shares

(6) If an association acquires any shares or ownership interests under subsection (5), the association may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, hold those shares or ownership interests for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify.

(6) L'association peut, conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, détenir les actions ou titres de participation acquis en vertu du paragraphe (5) pendant une période indéterminée ou la20 période précisée par le surintendant.

Période de détention

Exception

(7) If, under subsection (1), an association acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 390, the association may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period, if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).

(7) L'association qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 390 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration des délais prévus aux paragraphes (2) ou (3) et prolongés, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).

Exception

Realizations

395. (1) Despite anything in this Act, an association may acquire

- (a) an investment in a body corporate,
- (b) an interest in an unincorporated entity, or
- (c) an interest in real property,

if the investment or interest is acquired through the realization of a security interest

395. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente loi, l'association peut, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par elle ou une de ses filiales :

- a) effectuer un placement dans une personne morale;
- b) acquérir un intérêt dans une entité non constituée en personne morale;

Réalisation d'une sûreté

	held by the association or any of its subsidiaries.	c) acquérir un intérêt immobilier.	
Disposition	(2) Subject to subsection 81(2), if an association acquires control of, or a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by the association or any of its subsidiaries, the association shall, within five years after the day on which the substantial investment is acquired, do all things necessary, or cause its subsidiary to do all things necessary, as the case may be, to ensure that the association no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.	(2) Sous réserve du paragraphe 81(2), l'association qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté par elle ou une de ses filiales, le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre, ou faire prendre par sa filiale, selon le cas, les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.	Aliénation
Transitional	(3) Despite subsection (2), if an association that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 12 and the association later increases that substantial investment by way of a realization of a security interest under subsection (1), the association shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.	(3) Par dérogation au paragraphe (2), l'association qui existait le 1 ^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 12 et qui augmente par la suite cet intérêt du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.	Disposition transitoire
Extension	(4) The Superintendent may, in the case of any particular association that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.	(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une association une ou plusieurs prolongations des délais de cinq ans visés aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.	Prolongation
Exception	(5) If, under subsection (1), an association acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 390, the association may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period, if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).	(5) L'association qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 390 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration des délais prévus aux paragraphes (2) ou (3) et prolongés, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).	Exception

Regulations
restricting
ownership

396. The Governor in Council may make regulations

(a) for the purposes of subsection 390(4), permitting the acquisition of control or the acquisition or increase of substantial investments; 5

(b) prescribing the circumstances under which subsection 390(5) or (6) does not apply, or the entities in respect of which those subsections, or either of them, do not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in; 10

(c) for the purposes of subsection 390(10), permitting an association to give up control of an entity; and 15

(d) restricting the ownership by an association of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity under sections 390 to 395 and imposing terms and conditions applicable to associations that own such shares or interests. 20

Portfolio Limits

397. (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by an association and any of its prescribed subsidiaries under section 394 or as a result of a realization of a security interest is not to be included in calculating the value of loans, investments and interests of the association and its prescribed subsidiaries under sections 398 to 402 30

(a) for a period of twelve years following the day on which the interest was acquired, in the case of an interest in real property; and 35

(b) for a period of five years after the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, investment or interest, other than an interest in real property. 40

Exclusion
from portfolio
limits

396. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 390(4); 5

b) préciser les circonstances dans lesquelles les paragraphes 390(5) ou (6) ne s'appliquent pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles l'un ou l'autre de ces paragraphes ne s'applique pas; 10

c) autoriser une association à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 390(10); 15

d) limiter, en application des articles 390 à 395, le droit de l'association de posséder des actions d'une personne morale ou des titres de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables à l'association qui en possède. 20

Limites relatives aux placements

397. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par l'association et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 394, n'est pas prise en compte dans le calcul de la valeur des prêts, placements et intérêts de l'association et de ses filiales réglementaires visés aux articles 398 à 402 : 30

a) dans le cas d'un intérêt immobilier, pendant douze ans suivant la date de son acquisition; 35

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

Règlements
limitant le
droit de
détenir des
actions

Restriction

Extension

(2) The Superintendent may, in the case of any particular association, extend any period referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary. 5

(2) Le surintendant peut accorder à une association une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Exception

(3) Subsection (1) does not apply in respect of an investment or interest described in that subsection if the investment or interest is defined by a regulation made under section 403 to be an interest in real property and

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 403, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que l'association ou filiale :

Exceptions

(a) the association or the subsidiary acquired the investment or interest as a result of the realization of a security interest securing a loan that was defined by a 15 regulation made under section 403 to be an interest in real property; or

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une 10 sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 403, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

(b) the association or the subsidiary acquired the investment or interest under section 394 as a result of a default referred 20 to in that section in respect of a loan that was defined by a regulation made under section 403 to be an interest in real property.

b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 15 394, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 403, sont considérés comme des intérêts immobiliers. 20

Commercial Loans

Prêts commerciaux

Lending limit: regulatory capital of \$25 million or less

398. An association with twenty-five million dollars or less of regulatory capital shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

398. Il est interdit à l'association dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de consentir ou d'acquérir des prêts commerciaux ou d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par elle et ses filiales réglementaires excède — ou excéderait de ce fait — cinq 30 pour cent de son actif total.

Capital réglementaire de vingt-cinq millions de dollars ou moins

(a) make or acquire a commercial loan, or
(b) acquire control of a permitted entity that holds commercial loans, 30

if the aggregate value of all commercial loans held by the association and its prescribed subsidiaries exceeds, or the acquisition or making of the commercial loan or the acquisition of control of the entity would cause the aggregate value of all commercial loans held by the association and its prescribed subsidiaries to exceed, 5% of the total assets of the association.

Lending limit: regulatory capital over \$25 million

399. An association with more than twenty-five million dollars of regulatory capital may

399. L'association dont le capital réglementaire est supérieur à vingt-cinq millions de dollars peut consentir ou acquérir des prêts commerciaux ou acquérir le contrôle d'une 35 entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commer-

Capital réglementaire supérieur à vingt-cinq millions de dollars

(a) make or acquire commercial loans, or
(b) acquire control of a permitted entity that holds commercial loans,

if the aggregate value of all commercial loans held by the association and its prescribed subsidiaries would thereby exceed 5% of the total assets of the association only with the prior approval in writing of the Superintendent and in accordance with any terms and conditions that the Superintendent may specify.

ciaux détenus par elle et ses filiales réglementaires excéderait de ce fait cinq pour cent de son actif total pourvu qu'elle obtienne l'autorisation préalable écrite du surintendant et se conforme aux conditions que celui-ci peut 5 fixer.

Meaning of "total assets"

400. For the purposes of sections 398 and 399, "total assets", in respect of an association, has the meaning given to that expression 10 by the regulations.

400. Pour l'application des articles 398 et 399, « actif total » s'entend, en ce qui a trait à une association, au sens prévu par les règlements. 10

Sens de « actif total »

Real Property

Placements immobiliers

Limit on total property interest

401. An association shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, purchase or otherwise acquire an interest in real property or make an improvement to any real property in which the association or any of its prescribed subsidiaries has an interest if the aggregate value of all interests of the association in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the association. 20

401. Il est interdit à l'association — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit d'acquérir un intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de 15 ses filiales réglementaires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts immobiliers qu'elle détient excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son capital réglementaire. 20

Limite relative aux intérêts immobiliers

Equities

Capitaux propres

Limits on equity acquisitions

402. An association shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, 25

(a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a permitted entity in which the association has, 30 or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of an entity that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a), 35

if the aggregate value of

(c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in which the association has a substantial investment, and 40

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the association has a substantial investment,

402. Il est interdit à l'association — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des 25 entités admissibles dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités 30 admissibles dans lesquelles l'association détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son capital réglementaire : 35

a) acquisition des actions participantes d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, à l'exception de l'entité 40 admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier;

Limites relatives à l'acquisition d'actions

beneficially owned by the association and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the association. 5

b) prise de contrôle d'une entité qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).

Miscellaneous

Divers

Regulations

403. For the purposes of this Part, the Governor in Council may make regulations

403. Pour l'application de la présente partie, le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Règlements

(a) defining the interests of an association in real property; 10

a) définir les intérêts immobiliers de l'association;

(b) determining the method of valuing those interests; or

b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts; 10

(c) exempting classes of associations from the application of sections 397 to 402.

c) exempter certaines catégories d'associations de l'application des articles 397 à 402.

Divestment order

404. (1) The Superintendent may, by order, 15 direct an association to dispose of, within any period that the Superintendent considers reasonable, any loan, investment or interest made or acquired in contravention of this Part.

404. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, 15 exiger que l'association se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, de tout prêt ou placement effectué, ou intérêt acquis, en contravention avec la présente partie.

Ordonnance de dessaisissement

Divestment order

(2) If, in the opinion of the Superintendent, 20 (a) an investment by an association or any entity it controls in shares of a body corporate or in ownership interests in an unincorporated entity enables the association to control the body corporate or the unincorporated entity, or

(2) Le surintendant peut, par ordonnance, 20 obliger l'association à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse du contrôle d'une personne morale ou d'une entité non constituée en personne morale ou du droit de veto ou d'obstruction selon qu'il estime que : 25

Ordonnance de dessaisissement

(b) the association or any entity it controls has entered into an arrangement whereby it or its nominee may veto any proposal put before 30

a) soit le placement effectué par l'association, ou une entité qu'elle contrôle, dans les actions d'une personne morale ou dans les titres de participation d'une entité non constituée en personne morale lui en confère le contrôle; 30

(i) the board of directors of a body corporate, or

b) soit l'association ou une entité qu'elle contrôle ou son délégué est partie à une entente lui permettant soit d'opposer son veto à toute proposition soumise au conseil d'administration d'une personne morale ou à un groupe similaire ou comité d'une entité non constituée en personne morale, soit d'en subordonner l'approbation à son propre consentement ou à celui de l'entité ou du délégué. 40

(ii) a similar group or committee of an unincorporated entity,

or whereby no proposal may be approved 35 except with the consent of the association, the entity it controls or the nominee,

the Superintendent may, by order, require the association, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all 40 things necessary to ensure that the association no longer controls the body corporate or unin-

corporated entity or has the ability to veto or otherwise defeat any proposal referred to in paragraph (b).

Divestment order

(3) If

(a) an association

(i) fails to provide or obtain within a reasonable time the undertakings referred to in subsection 392(1), (2) or (4), or

(ii) is in default of an undertaking referred to in subsection 392(1) or (2) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the association of a notice from the Superintendent of the default, or

(b) a permitted entity referred to in subsection 392(4) is in default of an undertaking referred to in subsection 392(4) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the association of a notice from the Superintendent of the default,

the Superintendent may, by order, require the association, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the association no longer has a substantial investment in the entity to which the undertaking relates.

Exception

(4) Subsection (2) does not apply in respect of an entity in which an association has a substantial investment permitted by this Part.

Deemed temporary investment

405. If an association controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Part and the association becomes aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 390(5) or (6), the association is deemed to have acquired, on the day the association becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which section 393 applies.

(3) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger l'association à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse de l'intérêt de groupe financier qu'elle détient dans une entité dans les cas suivants :

a) elle omet de donner ou d'obtenir dans un délai acceptable les engagements visés aux paragraphes 392(1), (2) ou (4);

b) elle ne se conforme pas aux engagements visés aux paragraphes 392(1) ou (2) et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation;

c) une entité admissible visée au paragraphe 392(4) ne se conforme pas à l'engagement visé à ce paragraphe et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation.

Ordonnance de dessaisissement

Exception

(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à l'entité dans laquelle l'association détient un intérêt de groupe financier autorisé au titre de la présente partie.

Placements réputés provisoires

405. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente partie et qu'elle constate dans l'activité commerciale ou les affaires internes de l'entité un changement qui, s'il était survenu antérieurement à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte que l'agrément aurait été nécessaire pour l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt en vertu des paragraphes 390(5) ou (6) ou que l'entité aurait cessé d'être admissible, l'association est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l'article 393 s'applique le jour même où elle apprend le changement.

Asset transactions

406. (1) An association shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from a person or transfer assets to a person if

$$A + B > C$$

where

- A is the value of the assets;
- B is the total value of all assets that the association and its subsidiaries acquired from or transferred to that person in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and
- C is 10% of the value of the total assets of the association, as shown in the last annual statement of the association prepared before the acquisition or transfer.

Restriction

(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of a transaction or series of transactions between an association and a member of the association.

Exception

- (3) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of
- (a) an asset that is a debt obligation referred to in subparagraphs (b)(i) to (vi) of the definition “commercial loan” in subsection 386(1); or
 - (b) a transaction or series of transactions by an association with another financial institution as a result of the association’s participation in one or more syndicated loans with that financial institution.

Exception

- (4) The approval of the Superintendent is not required if
- (a) the association sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under section 233.5; or
 - (b) the association or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VIII or subsection 390(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 390(6) is required.

Opérations sur l’actif

406. (1) Il est interdit à l’association — et celle-ci doit l’interdire à ses filiales — sans l’agrément du surintendant, d’acquérir des éléments d’actif auprès d’une personne ou de céder des éléments d’actif à une personne si :

$$A + B > C$$

où :

- A représente la valeur des éléments d’actif;
- B la valeur de tous les éléments d’actif que l’association et ses filiales ont acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d’acquisition ou de cession;
- C dix pour cent de la valeur de l’actif total de l’association figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d’acquisition ou de cession.

Restriction

(2) L’interdiction prévue au paragraphe (1) ne s’applique pas à l’opération ou la série d’opérations effectuées entre l’association et un de ses associés.

Exception

- (3) L’interdiction prévue au paragraphe (1) ne s’applique toutefois pas :
- a) aux éléments d’actif qui consistent en titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (vi) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 386(1);
 - b) aux opérations ou séries d’opérations intervenues entre l’association et une autre institution financière à la suite de la participation de l’association et de l’institution à la syndication de prêts.

Exception

- (4) L’agrément du surintendant n’est pas nécessaire dans l’un ou l’autre des cas suivants :
- a) la vente des éléments d’actif se fait dans le cadre d’une convention de vente agréée par le ministre en vertu de l’article 233.5;
 - b) l’association ou l’une de ses filiales acquiert les actions ou des titres de participation d’une entité dans un cas où l’agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VIII ou du paragraphe 390(5) ou dans un cas où l’agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 390(6).

Value of assets	<p>(5) For the purposes “A” in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the association after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the association prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the association before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>(5) Pour le calcul de l’élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d’actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d’achat ou, s’il s’agit d’actions ou de titres de participation d’une entité dont les éléments d’actif figureront au rapport annuel de l’association après l’acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d’actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de l’association établi avant la date de cession ou, s’il s’agit d’actions ou de titres de participation d’une entité dont les éléments d’actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.</p>	Calcul de la valeur des éléments d’actif
Total value of all assets	<p>(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the association or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the association, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(6) Pour l’application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d’actif acquis par une association et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d’achat ou, s’il s’agit d’actions ou de titres de participation d’une entité dont les éléments d’actif figureront au rapport annuel de l’association après l’acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d’actif à la date d’acquisition.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d’actif »
Total value of all assets	<p>(7) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the association or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the association prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the association before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.</p>	<p>(7) Pour l’application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d’actif cédés par une association et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de l’association établi avant la date de cession ou, s’il s’agit d’actions ou de titres de participation d’une entité dont les éléments d’actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l’entité figurant dans le rapport annuel.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d’actif »
Transitional	<p>407. Nothing in this Part requires</p> <p>(a) the termination of a loan made before <u>June 25, 1999</u>;</p>	<p>407. La présente partie n’a pas pour effet d’entraîner :</p> <p>a) l’annulation d’un prêt consenti avant le 25 juin 1999;</p>	Dispositions transitoires

(b) the termination of a loan made after that date as a result of a commitment made before that date;

(c) the disposal of an investment made before that date; or

(d) the disposal of an investment made after that date as a result of a commitment made before that date.

But if the loan or investment would be precluded or limited by this Part, the amount of 10 the loan or investment may not, except as provided in subsections 393(2), 394(3) and 395(3), be increased after that date.

Saving

408. A loan or investment referred to in section 407 is deemed not to be prohibited by 15 the provisions of this Part.

1997, c. 15, s. 151(1)

303. (1) Paragraph 410(1)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) is a director or senior officer of the association or of a body corporate that 20 controls the association;

(2) Subsection 410(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (d): 25

(d.1) is an entity in which a person who controls the association has a substantial investment; or

(3) Section 410 of the Act is amended by adding the following after subsection (1): 30

(1.1) Subject to the regulations, for the purposes of this Part, a person is a related party of a retail association if the person is

(a) a member of the association or of an association that controls, or has a significant interest in, the association; 35

(b) a director or senior officer of the association or of a body corporate that controls the association;

(c) the spouse, or a child who is less than 40 eighteen years of age, of a person referred to in paragraph (a) or (b);

(d) an entity that is controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(e), by a person 45 referred to in any of paragraphs (a) to (c); or

Related party of retail association

b) l'annulation d'un prêt consenti après cette date mais résultant d'un engagement de prêt pris avant cette date;

c) l'obligation de disposer d'un placement fait avant cette date; 5

d) l'obligation de disposer d'un placement fait après cette date mais résultant d'un engagement pris avant cette date;

cependant, après cette date, le montant du prêt ou du placement qui se trouve être interdit ou 10 limité par la présente partie ne peut être augmenté, sauf disposition contraire des paragraphes 393(2), 394(3) et 395(3).

408. Le prêt ou placement visé à l'article 407 est réputé ne pas être interdit par la 15 présente partie.

Non-interdiction

303. (1) L'alinéa 410(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) est un administrateur ou un cadre dirigeant de l'association ou d'une personne 20 morale qui la contrôle;

(2) Le paragraphe 410(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa d), de ce qui suit :

d.1) est une entité dans laquelle une person- 25 ne qui contrôle l'association a un intérêt de groupe financier;

(3) L'article 410 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit : 30

(1.1) Sous réserve des règlements, est apparentée à l'association de détail, pour l'application de la présente partie, la personne qui :

a) est un de ses associés ou est un associé 35 d'une association qui contrôle l'association ou a un intérêt substantiel dans celle-ci;

b) est un administrateur ou un cadre dirigeant de l'association ou d'une personne morale qui la contrôle; 40

c) est le conjoint ou un enfant de moins de dix-huit ans d'une des personnes visées aux alinéas a) et b);

d) est une entité contrôlée au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 45

1997, ch. 15, par. 151(1)

Apparenté — association de détail

Exception — subsidiaries and substantial investments of associations

(e) a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (2) or (3) as, or deemed under subsection (4) to be, a related party of the association.

(1.2) If an entity in which an association has a substantial investment would, but for this subsection, be a related party of the association only because a person who controls the association controls the entity or has a substantial investment in the entity, and the person does not control the entity or have a substantial investment in the entity otherwise than through the person's controlling interest in the association, the entity is not a related party of the association.

304. (1) Paragraph 411(2)(a) of the Act is amended by adding the following after subparagraph (ii):

(ii.1) in exchange for shares of a body corporate that has been continued as an association under Part III,

(2) Paragraph 411(2)(a) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of subparagraph (iii) and by adding the following after subparagraph (iii):

(iii.1) by way of consideration in accordance with the terms of a sale agreement under Part VII, or

(3) Section 411 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):

(4) A holding body corporate of an association other than a retail association is not a related party of the association.

Exception for holding body corporate

Substantial investment — related party exception

(5) If a holding body corporate of an association is, because of subsection (4), not a related party of the association, any entity in which the holding body corporate has a substantial investment is not a related party of the association if no related party of the association has a substantial investment in the entity otherwise than through the control of the holding body corporate.

3(1)e), par une personne visée à l'un des alinéas a) à c);

e) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (2) ou (3) — ou considérée — au titre du paragraphe (4) — comme telle.

(1.2) L'entité dans laquelle une association a un intérêt de groupe financier n'est toutefois pas apparentée à l'association du seul fait qu'une personne qui contrôle l'association contrôle également l'entité ou a dans l'entité un intérêt de groupe financier, pourvu que cette personne n'exerce de contrôle ou n'ait un intérêt de groupe financier que parce qu'elle contrôle l'association.

304. (1) L'alinéa 411(2)a) de la même loi est modifié par adjonction, après le sous-alinéa (ii), de ce qui suit :

(ii.1) en échange d'actions d'une personne morale prorogée comme association sous le régime de la partie III,

(2) L'alinéa 411(2)a) de la même loi est modifié par adjonction, après le sous-alinéa (iii), de ce qui suit :

(iii.1) à titre de contrepartie, conformément aux conditions énoncées dans un contrat de vente conclu aux termes de la partie VII,

(3) L'article 411 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :

(4) Sauf dans le cas d'une association de détail, la société mère d'une association n'est pas apparentée à celle-ci.

Exception — filiales et associations avec intérêt de groupe financier

Société mère — exception

Exception

305. The Act is amended by adding the following after section 412:

Deeming

412.1 For the purposes of this Part, a transaction between an association and another person is deemed to be a transaction with a related party of the association if the proceeds of the transaction are transferred to or used for the benefit of a related party of the association or if the transaction otherwise benefits a related party of the association. 10

305. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 412, de ce qui suit :

Assimilation

412.1 Pour l'application de la présente partie, est assimilée à une opération avec un apparenté l'opération effectuée entre l'association et une autre personne si le produit tiré de l'opération est transféré à l'apparenté ou utilisé à son profit ou si l'opération lui profite de quelque autre manière. 5

306. Section 418 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):

Asset transactions in restructuring

(3.1) Despite any of the provisions of subsections (1) and (2), an association may acquire any assets from, or dispose of any assets to, a related party of the association as part of, or in the course of, a restructuring, if the acquisition or disposition has been approved in writing by the Superintendent. 15

306. L'article 418 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :

Opérations dans le cadre d'une restructuration

(3.1) Par dérogation aux paragraphes (1) et (2), dans le cadre d'une restructuration, l'association peut, avec l'agrément écrit du surintendant, acquérir des éléments d'actif d'un apparenté ou les aliéner en sa faveur. 15

307. (1) Subsection 419(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a): 20

(a.1) in the case of a retail association, involves, subject to subsection (4), the provision of services, other than loans or guarantees, normally provided to the public by the association in the ordinary course of business; 25

307. (1) Le paragraphe 419(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit : 20

a.1) sous réserve du paragraphe (4) et si elle est une association de détail, la prestation par elle de services, à l'exception des prêts ou garanties, qu'une association offre normalement au public; 25

(2) Section 419 of the Act is amended by adding the following after subsection (3): 30

(4) The provision of services, for the purposes of paragraph (1)(a.1), does not include the making of loans or guarantees.

Loans or guarantees not included

(2) L'article 419 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :

(4) Pour l'application de l'alinéa (1)a.1), sont exclues de la prestation de services les opérations de prêt ou de garantie. 30

Exceptions

308. (1) Subparagraphs 420(1)(a)(i) and (ii) of the English version of the Act are replaced by the following: 35

(i) a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association. 40

1997, c. 15, s. 153(1)

308. (1) Les sous-alinéas 420(1)a)(i) et (ii) de la version anglaise de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(i) a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association. 40

1997, ch. 15, par. 153(1)

1997, c. 15, s. 153(1)

(2) Subparagraphs 420(1)(b)(i) and (ii) of the English version of the Act are replaced by the following:

- (i) a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association, or
- (ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association.

(2) Les sous-alinéas 420(1)b(i) et (ii) de la version anglaise de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

- (i) a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association, or
- (ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association.

1997, ch. 15, par. 153(1)

1997, c. 15, s. 153(2)

(3) Subsection 420(2) of the Act is replaced by the following:

(2) An association may, with respect to a related party of the association referred to in subsection (1) who is a full-time senior officer of the association, make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party only if the aggregate principal amount of all outstanding loans to the related party that are held by the association and its subsidiaries, together with the principal amount of the proposed loan, does not exceed the greater of twice the annual salary of the related party and \$100,000.

(3) Le paragraphe 420(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Dans le cas où l'apparenté visé au paragraphe (1) est un cadre dirigeant à temps plein de l'association, celle-ci ne peut lui consentir ou en acquérir un prêt, notamment par cession, que si le total du principal de tous les prêts qu'elle-même et ses filiales lui ont déjà consentis et du principal du prêt envisagé n'excède pas cent mille dollars ou, s'il est supérieur, le double du traitement annuel du cadre dirigeant.

1997, ch. 15, par. 153(2)

Loans to full-time senior officers

Prêt au cadre dirigeant

1997, c. 15, s. 153(3)

(4) Subsection 420(5) of the Act is replaced by the following:

(4.1) Despite section 425, an association may make a loan referred to in paragraph 415(b) to the spouse of a senior officer of the association on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than market terms and conditions, as defined in subsection 425(2), by the association if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the association.

(4) Le paragraphe 420(5) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(4.1) Par dérogation à l'article 425, l'association peut consentir au conjoint de l'un de ses cadres dirigeants le prêt visé à l'alinéa 415b) à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 425(2), pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

1997, ch. 15, par. 153(3)

Preferred terms — loan to spouse of senior officer

Conditions plus favorables — prêt au conjoint

Preferred terms — other financial services

(5) Despite section 425, an association may offer financial services, other than loans or guarantees, to a senior officer of the association, or to the spouse, or to a child who is less than eighteen years of age, of a senior officer of the association, on terms and conditions more favourable than market terms and conditions, as defined in subsection 425(2), if

- (a) the financial services are offered by the association to employees of the association on those favourable terms and conditions; and

(5) Par dérogation à l'article 425, l'association peut offrir des services financiers, à l'exception de prêts ou de garanties, à l'un de ses cadres dirigeants, ou à son conjoint ou enfant de moins de dix-huit ans, à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 425(2), si :

- a) d'une part, elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions;
- b) d'autre part, son comité de révision a approuvé, de façon générale, la prestation

Conditions plus favorables — autres services financiers

(b) the conduct review committee of the association has approved the practice of making those financial services available on those favourable terms and conditions to senior officers of the association or to the spouses, or to the children under eighteen years of age, of senior officers of the association.

de ces services à des cadres dirigeants ou à leurs conjoints ou enfants âgés de moins de dix-huit ans, à ces conditions.

1997, c. 15, s. 155

309. Section 422 of the Act is replaced by the following:

309. L'article 422 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 155

Margin loans

422. The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by an association of margin loans to a director or senior officer of the association.

422. Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par l'association à ses administrateurs ou à ses cadres dirigeants.

Prêts sur marge

310. Subsection 425(2) of the Act is replaced by the following:

310. Le paragraphe 425(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Meaning of "market terms and conditions"

(2) For the purposes of subsection (1), "market terms and conditions" means

(2) Pour l'application du paragraphe (1), « conditions du marché » s'entend :

Définition de « conditions du marché »

(a) in respect of a service or a loan facility or a deposit facility offered to the public by the association in the ordinary course of business, terms and conditions that are no more or less favourable than those offered to the public by the association in the ordinary course of business; and

a) concernant un service, un prêt ou un dépôt, de conditions aussi favorables que celles offertes au public par l'association dans le cadre normal de son activité commerciale;

(b) in respect of any other transaction,

b) concernant toute autre opération :

(i) terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that might reasonably be expected to apply in a similar transaction in an open market under conditions requisite to a fair transaction between parties who are at arm's length and who are acting prudently, knowledgeably and willingly, or

(i) des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui sont vraisemblablement de nature à s'appliquer à une opération semblable sur un marché libre dans les conditions nécessaires à une opération équitable entre des parties indépendantes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause,

(ii) if the transaction is one that would not reasonably be expected to occur in an open market between parties who are at arm's length, terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that would reasonably be expected to provide each party to the transaction with fair value, having regard to all the circumstances of the transaction, and that would be consistent with the parties to the transaction acting prudently, knowledgeably and willingly.

(ii) si l'opération n'est vraisemblablement pas de nature à s'effectuer sur un marché libre entre des parties indépendantes, des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui permettraient vraisemblablement à chaque partie à l'opération d'en tirer une juste valeur, compte tenu des circonstances, et que des personnes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause pourraient fixer.

311. Section 430 of the Act is replaced by the following:

311. L'article 430 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Voidable contracts

430. (1) If an association enters into a transaction that it is prohibited from entering into by this Part, the association or the Superintendent may apply to a court for an order setting aside the transaction or for any other appropriate remedy, including an order directing that the related party of the association involved in the transaction account to the association for any profit or gain realized or that any director or senior officer of the association who authorized the transaction compensate the association for any loss or damage incurred by the association.

430. (1) Si l'association a effectué une opération interdite par la présente partie, elle-même ou le surintendant peuvent demander au tribunal de rendre une ordonnance annulant l'opération ou prévoyant toute autre mesure indiquée, notamment l'obligation pour l'apparenté de rembourser à l'association tout gain ou profit réalisé ou pour tout administrateur ou cadre dirigeant qui a autorisé l'opération d'indemniser l'association des pertes ou dommages subis.

Annulation de contrats ou autres mesures

Time limit

(2) An application under subsection (1) in respect of a particular transaction may only be made within the period of three months following the day the notice referred to in section 429 in respect of the transaction is given to the Superintendent or, if no such notice is given, the day the Superintendent becomes aware of the transaction.

(2) La demande visée au paragraphe (1) doit être présentée dans les trois mois suivant la date d'envoi au surintendant de l'avis prévu à l'article 429 à l'égard de l'opération en cause ou, à défaut d'avis, suivant la date où le surintendant a pris connaissance de l'opération.

Délai de présentation

Certificate

(3) For the purposes of subsection (2), a document purporting to have been issued by the Superintendent, certifying the day on which the Superintendent became aware of the transaction, shall, in the absence of evidence to the contrary, be received in evidence as conclusive proof of that fact without proof of the signature or of the official character of the person appearing to have signed the document and without further proof.

(3) Pour l'application du paragraphe (2), le document apparemment délivré par le surintendant et attestant la date où il a pris connaissance de l'opération fait foi de façon concluante, sauf preuve contraire, de ce fait, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

Certificat

312. The title of Part XIII of the Act is replaced by the following:

REGULATION OF
ASSOCIATIONS — SUPERINTENDENT

313. The Act is amended by adding the following after section 431:

431.1 (1) A retail association shall, within sixty days after the end of each calendar year, provide the Superintendent with a return, in the form that the Superintendent may determine, as of the end of that calendar year, in respect of all deposits made with the association in Canada in Canadian currency for which no transaction has taken place and no statement of account has been requested or acknowledged by the depositors during a period of nine years or more.

312. Le titre de la partie XIII de la même loi est remplacé par ce qui suit :

RÉGLEMENTATION DES
ASSOCIATIONS : SURINTENDANT

313. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 431, de ce qui suit :

431.1 (1) Dans les soixante jours qui suivent la fin de chaque année civile, l'association de détail fournit au surintendant, en la forme qu'il précise, un relevé au 31 décembre de tous les dépôts effectués auprès d'elle au Canada, en monnaie canadienne, qui n'ont fait l'objet d'aucune opération et pour lesquels aucun état de compte n'a été demandé ou reconnu par le déposant au cours d'une période d'au moins neuf ans.

Report of unclaimed deposits

Relevé des dépôts non réclamés

<p>Period</p>	<p>(2) The period referred to in subsection (1) shall be calculated</p> <p>(a) in the case of a deposit made for a fixed period, from the day on which the fixed period terminated, and</p> <p>(b) in the case of any other deposit, from the day on which the last transaction took place or a statement of account was last requested or acknowledged by the depositor, whichever is later,</p> <p>until the date of the return under that subsection.</p>	<p>(2) La période en question, qui se termine à la date du relevé, a pour point de départ :</p> <p>a) dans le cas des dépôts à terme, l'échéance du terme;</p> <p>b) dans le cas des autres dépôts, soit la date de la dernière opération, soit, si elle lui est postérieure, celle où le déposant a, pour la dernière fois, demandé ou reconnu un état de compte.</p>	<p>Calcul de la période</p>
<p>Content of return</p>	<p>(3) A return made under subsection (1) must show, insofar as is known to the association,</p> <p>(a) the name of each depositor in whose name each deposit is held;</p> <p>(b) the recorded address of each such depositor;</p> <p>(c) the outstanding amount of each deposit; and</p> <p>(d) the branch of the association at which the last transaction took place in respect of the deposit, and the date of that transaction.</p>	<p>(3) Le relevé doit indiquer, dans la mesure où l'association en a connaissance :</p> <p>a) le nom du titulaire de chaque dépôt;</p> <p>b) l'adresse enregistrée de chacun d'eux;</p> <p>c) le solde de chacun des dépôts;</p> <p>d) le bureau de l'association où la dernière opération concernant le dépôt a eu lieu et la date de celle-ci.</p>	<p>Teneur du relevé</p>
<p>Amounts under one hundred dollars</p>	<p>(4) If the total outstanding amount of deposits in the name of a depositor is less than one hundred dollars, the association may omit the particulars in respect thereof required by subsection (3) from the return required by subsection (1).</p>	<p>(4) L'association n'est toutefois pas tenue de fournir les renseignements énoncés au paragraphe (3) dans le cas où le solde de l'ensemble des dépôts inscrits au nom du titulaire est inférieur à cent dollars.</p>	<p>Solde inférieur à cent dollars</p>
<p>Return on unclaimed bills of exchange</p>	<p>431.2 (1) A retail association shall, within sixty days after the end of each calendar year, provide the Superintendent with a return, in the form that the Superintendent may determine, as of the end of that calendar year, in respect of all negotiable instruments (including instruments drawn by one branch of the association on another branch of the association but not including instruments issued in payment of a dividend on the capital of the association) payable in Canada in Canadian currency that have been issued, certified or accepted by the association at branches of the association in Canada and for which no payment has been made for a period of nine years or more calculated from the date of</p>	<p>431.2 (1) Dans les soixante jours qui suivent la fin de chaque année civile, l'association de détail fournit au surintendant, en la forme qu'il précise, un relevé au 31 décembre de tous les effets négociables, y compris les effets tirés par un de ses bureaux sur un autre de ceux-ci mais à l'exclusion des effets émis en paiement d'un dividende sur son capital, payables au Canada, en monnaie canadienne, qui ont été émis, visés ou acceptés par elle dans ses bureaux au Canada, et pour lesquels aucun paiement n'a été fait pendant une période d'au moins neuf ans, laquelle termine à la date du relevé et a pour point de départ la date de la dernière des opérations suivantes : émission, visa, acceptation ou échéance.</p>	<p>Relevé des effets non réclamés</p>

issue, certification, acceptance or maturity, whichever is the latest, until the date of the return.

Content of return

(2) A return made under subsection (1) must show, insofar as is known to the association,

(a) the name of each person to whom or at whose request each instrument was issued, certified or accepted;

(b) the recorded address of each such person;

(c) the name of the payee of each instrument;

(d) the amount and date of each instrument;

(e) the name of the place where each instrument was payable; and

(f) the branch of the association at which each instrument was issued, certified or accepted.

(2) Le relevé doit indiquer, dans la mesure où l'association en a connaissance :

a) le nom de chaque personne à qui, ou à la demande de qui, chaque effet a été émis, visé ou accepté;

b) l'adresse enregistrée de chacune de ces personnes;

c) le nom du bénéficiaire de chaque effet;

d) le montant et la date de chaque effet;

e) le nom du lieu où chaque effet était payable;

f) le bureau de l'association où chaque effet a été émis, visé ou accepté.

Teneur du relevé

Amounts under one hundred dollars

(3) If the amount of an instrument in respect of which subsection (1) applies is less than one hundred dollars, the association may omit the particulars in respect thereof required by subsection (2) from the return required by subsection (1).

(3) L'association n'est toutefois pas tenue de fournir les renseignements énoncés au paragraphe (2) dans le cas où le montant de l'effet est inférieur à cent dollars.

Effet inférieur à cent dollars

Money orders

(4) A retail association may omit from a return required by subsection (1) the particulars required by subsection (2) in respect of any money order in respect of which subsection (1) applies.

(4) L'association peut également omettre ces renseignements relativement aux mandats auxquels le paragraphe (1) s'applique.

Mandat-poste

Total to be reported

431.3 If a retail association, under subsection 431.1(4) or 431.2(3) or (4), omits from a return required by subsection 431.1(1) or 431.2(1) the particulars of any deposit or instrument, the total of the amounts of all deposits or instruments that have been so omitted must be reported in the return.

431.3 Même en cas d'omission des renseignements devant normalement figurer dans les relevés visés aux paragraphes 431.1(1) ou 431.2(1), l'association de détail doit préciser la valeur globale des dépôts ou effets en cause.

Mention obligatoire de la valeur globale

314. Sections 433 and 434 of the Act are replaced by the following:

314. Les articles 433 et 434 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Copy of by-laws

433. An association shall send to the Superintendent within thirty days after the coming into effect of a by-law or an amendment to a by-law, a copy of the by-law or amendment.

433. L'association transmet au surintendant, dans les trente jours de leur entrée en vigueur, un exemplaire de chaque règlement administratif ou de sa modification.

Exemplaire des règlements administratifs

Register of associations

434. (1) The Superintendent shall, in respect of each association, cause a register to be maintained containing a copy of

(a) the incorporating instrument of the association; and

(b) the information referred to in paragraphs 432(1)(a), (c) and (e) to (h) contained in the latest return sent to the Superintendent under section 432.

434. (1) Pour toute association, le surintendant fait tenir un registre contenant un exemplaire de l'acte constitutif de l'association et les renseignements visés aux alinéas 432(1)a) et c) à g) du dernier relevé reçu au titre de l'article 432.

Registre des associations

Form

(2) The register may be maintained in
 (a) a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or
 (b) a system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time.

(2) Le registre peut être tenu :
 a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;
 b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.

Forme du registre

Access

(3) Persons are entitled to reasonable access to the register and may make copies of or take extracts from the information in it.

(3) Toute personne a un droit d'accès raisonnable au registre et peut le reproduire en tout ou en partie.

Accès

Evidence

(4) A statement containing information in the register and purporting to be certified by the Superintendent is admissible in evidence in all courts as proof, in the absence of evidence to the contrary, of the facts stated in the statement without proof of the appointment or signature of the Superintendent.

(4) Le document censé signé par le surintendant, où il est fait état de renseignements figurant dans le registre, est admissible en preuve devant les tribunaux sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire et, sauf preuve contraire, il fait foi de son contenu.

Preuve

315. (1) Subsection 435(1) of the Act is replaced by the following:

315. (1) Le paragraphe 435(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Confidential information

435. (1) Subject to section 436, all information regarding the business or affairs of an association, or regarding a person dealing with an association, that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

435. (1) Sous réserve de l'article 436, sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de l'association ou concernant une personne faisant affaire avec elle et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.

Caractère confidentiel des renseignements

(2) Subsection 435(2) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a.1) and by adding the following after paragraph (a.1):

(2) Le paragraphe 435(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a.1), de ce qui suit :

(a.2) to the Canada Deposit Insurance Corporation for purposes related to its operation, and

a.2) à la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'accomplissement de ses fonctions;

316. The Act is amended by adding the following after section 435.1:

316. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 435.1, de ce qui suit :

Publication

435.2 The Superintendent shall cause to be published in the *Canada Gazette* the information contained in each of the returns made under sections 431.1 and 431.2 within sixty days after the expiration of the time provided by this Act for providing the return.

435.2 Le surintendant doit faire publier dans la *Gazette du Canada* les renseignements figurant dans les relevés visés aux articles 431.1 et 431.2 dans les soixante jours qui suivent l'expiration du délai prévu par la présente loi pour leur production.

Publicité

1996, c. 6, s. 57

317. Section 436.3 of the Act is replaced by the following:

317. L'article 436.3 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 57

Report respecting disclosure

436.3 The Superintendent shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 40 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, respecting the disclosure of information by associations and describing the state of progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

436.3 Le surintendant joint au rapport visé à l'article 40 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* un rapport sur la divulgation des renseignements par les associations et faisant état du progrès accompli pour améliorer la divulgation des renseignements sur le milieu des services financiers.

Rapport

318. Subsection 437(1) of the Act is replaced by the following:

318. Le paragraphe 437(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Examination of associations

437. (1) The Superintendent, from time to time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each association that the Superintendent considers to be necessary or expedient to determine whether the association is complying with the provisions of this Act and whether the association is in a sound financial condition and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

437. (1) Afin de vérifier si l'association se conforme à la présente loi et si elle est en bonne situation financière, le surintendant, au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête portant sur l'activité commerciale et les affaires internes de l'association et dont il fait rapport au ministre.

Examen

319. The Act is amended by adding the following after the heading "Remedial Powers" after section 438:

319. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 438 et l'intertitre « Réparation », de ce qui suit :

Prudential agreement

Prudential Agreements

438.1 The Superintendent may enter into an agreement, called a "prudential agreement", with an association for the purposes of implementing any measure designed to maintain or improve its safety and soundness.

Accords pruden tiels

438.1 Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une association afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer sa santé financière.

Accord prudentiel

320. Subsection 441(1) of the Act is replaced by the following:

441. (1) Where an association or person
 (a) is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 438.1 or a direction of the Superintendent issued to the association or person pursuant to subsection 439(1) or (3),
 (b) is contravening this Act, or
 (c) has omitted to do any thing under this 10 Act that is required to be done by or on the part of the association or person,

the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the 15 association or person to comply with the prudential agreement or the direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on such application the court may so order and make any other order it 20 thinks fit.

Court enforcement

1996, c. 6, s. 59

321. The heading before section 441.1 of the Act is replaced by the following:

Disqualification and Removal of Directors or Senior Officers

441.01 In sections 441.1 and 441.2, “senior officer” means the chief executive officer, 25 secretary, treasurer, controller of an association or any other officer reporting directly to the association’s board of directors or chief executive officer.

Meaning of “senior officer”

1996, c. 6, s. 59

322. (1) Paragraphs 441.1(1)(a) and (b) of 30 the Act are replaced by the following:

(a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the association is subject to measures designed to maintain or improve its safety and 35 soundness, which measures
 (i) have been specified by the Superintendent by way of conditions or limitations in respect of the order approving the commencement and carrying on of the 40 association’s business, or
 (ii) are contained in a prudential agreement entered into under section 438.1 or

320. Le paragraphe 441(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

441. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l’article 438.1, soit à une décision prise aux termes des 5 paragraphes 439(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu’il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander 10 à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant l’association ou personne en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu’il juge indiquée en l’espèce. 15

Exécution judiciaire

321. L’intertitre précédant l’article 441.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Rejet des candidatures et destitution

441.01 Pour l’application des articles 441.1 et 441.2, « cadre dirigeant » s’entend du premier dirigeant, du secrétaire, du trésorier 20 ou du contrôleur d’une association ou de tout autre dirigeant relevant directement de son conseil d’administration ou de son premier dirigeant.

Définition de « cadre dirigeant »

1996, ch. 6, art. 59

322. (1) Les alinéas 441.1(1)(a) et (b) de la 25 même loi sont remplacés par ce qui suit :

a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures prises pour maintenir ou améliorer sa santé finan- 30 cière, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l’article 438.1 ou dans un engagement qu’elle a donné au surintendant, ou prennent la 35 forme de conditions ou restrictions accées-35 soires à l’ordonnance d’agrément lui permettant de commencer à fonctionner;

an undertaking given by the association to the Superintendent; or

(b) that is the subject of a direction made under section 439 or an order made under subsection 409(3).

5

b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 439 ou par une ordonnance prise en vertu du paragraphe 409(3).

(2) Paragraph 441.1(2)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) each person who has been selected by the association for appointment as a senior officer,

10

(2) L'alinéa 441.1(2)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

5

b) des personnes qu'elle a choisies pour être nommées à un poste de cadre dirigeant.

1996, ch. 6, art. 59

1996, c. 6, s. 59

(3) The portion of subsection 441.1(2) of the French version of the Act after paragraph (b) is replaced by the following:

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

15

(3) Le passage du paragraphe 441.1(2) de la version française de la même loi suivant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :

10

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

1996, ch. 6, art. 59

1996, c. 6, s. 59

(4) Subsections 441.1(4) and (5) of the Act are replaced by the following:

(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold that position, the Superintendent may, by order, disqualify the person from being elected or appointed as a director of an association or from being appointed as a senior officer.

25

(4) Les paragraphes 441.1(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 59

(4) Le surintendant peut par ordonnance, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité des personnes en cause, écarter le nom de celles qui, à son avis, ne sont pas qualifiées pour occuper un poste d'administrateur ou de cadre dirigeant.

Absence de qualification

Disqualification

(4.1) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the association would likely be prejudiced if the person were to take office or continue to hold office, as the case may be.

30

(4.1) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne ou le fait qu'elle continue d'occuper son poste nuira vraisemblablement aux intérêts des déposants et créanciers de l'association.

30

Risque de préjudice

Risk of prejudice

(5) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the association of any action that the Superintendent proposes to take under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

35

(5) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à l'association relativement à toute mesure qu'il entend prendre aux termes du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

Representations may be made

323. The Act is amended by adding the following after section 441.1:

323. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 441.1, de ce qui suit :

40

Removal of directors or senior officers

441.2 (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as a director or senior officer of an association if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

(i) this Act or the regulations made under it,

(ii) a direction made under section 439,

(iii) an order made under subsection 15 409(3),

(iv) a condition or limitation in respect of the order approving the commencement and carrying on of the association's business, or

(v) a prudential agreement entered into under section 438.1 or an undertaking given by the association to the Superintendent.

Risk of prejudice

(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the association have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as a director or senior officer.

Representations may be made

(3) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the association of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

Suspension

(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest may be prejudiced by the director or senior officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent

441.2 (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer une personne de son poste d'administrateur ou de cadre dirigeant d'une association s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'elle n'est pas qualifiée pour occuper ce poste :

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

b) le fait qu'elle a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 439,

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 409(3),

(iv) aux conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément permettant à l'association de commencer à fonctionner,

(v) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 438.1 ou à un engagement que l'association a donné au surintendant.

Destitution des administrateurs et des cadres dirigeants

Risque de préjudice

(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des déposants et créanciers de l'association ou y nuira vraisemblablement.

Observations

(3) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à l'association relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Suspension

(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'administrateur ou le cadre dirigeant d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance

	may make an order suspending the director or senior officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period.	ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu.	
Notice of order	(5) The Superintendent shall, without delay, notify the director or senior officer, as the case may be, and the association of a removal order or suspension order.	(5) Le surintendant avise sans délai l'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, et l'association de l'ordonnance de destitution ou de suspension.	Avis
Consequences of removal order	(6) The director or senior officer, as the case may be, ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order.	(6) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée.	Effet de l'ordonnance de destitution
Appeal	(7) The director or senior officer, as the case may be, or the association may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court.	(7) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, ou l'association peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder.	Appel
Powers of Federal Court	(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.	(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.	Pouvoirs de la Cour fédérale
Order not stayed by appeal	(9) A removal order is not stayed by an appeal.	(9) L'appel n'est pas suspensif.	Appel non suspensif
1996, c. 6, s. 60	324. (1) Paragraphs 442(1.1)(b) to (f) of the Act are replaced by the following:	324. (1) Les alinéas 442(1.1)b) à f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	1996, ch. 6, art. 60
	(c) the assets of the association are not, in the opinion of the Superintendent, sufficient to give adequate protection to its <u>depositors and creditors</u> ;	c) qui n'a pas un actif suffisant, à son avis, pour assurer une protection adéquate à <u>ses déposants et ses créanciers</u> ;	
	(d) any asset appearing on the books or records of the association or held under the administration of the association is not, in the opinion of the Superintendent, satisfactorily accounted for;	d) dont un élément d'actif figurant dans ses livres n'est pas, à son avis, correctement pris en compte;	30
	(e) the regulatory capital of the association has, in the opinion of the Superintendent, reached a level or is eroding in a manner that may detrimentally affect its <u>depositors and creditors</u> ;	e) dont le capital réglementaire a, à son avis, atteint un seuil ou se dégrade au point où <u>ses déposants et ses créanciers</u> risquent d'être lésés;	
	(f) the association has failed to comply with an order of the Superintendent under paragraph 409(3)(a);	f) qui n'a pas suivi l'ordonnance qu'il a prise en vertu du paragraphe 409(3) lui enjoignant d'augmenter son capital;	
		g) dans le cas d'une association de détail, dont la police d'assurance-dépôts a été résiliée par la Société d'assurance-dépôts du Canada;	

(g) in the case of a retail association, the association's deposit insurance has been terminated by the Canada Deposit Insurance Corporation; or

(h) in the opinion of the Superintendent, any other state of affairs exists in respect of the association that may be materially prejudicial to the interests of the depositors or creditors of the association or to those of the owners of any assets under the association's administration.

(2) Subsection 442(2) of the Act is replaced by the following:

(2) If, pursuant to subsection (1), the Superintendent has control of the assets of an association referred to in that subsection, the Superintendent may do all things necessary or expedient to protect the rights and interests of the depositors and creditors of the association.

325. The Act is amended by adding the following after section 452:

PART XIII.1

REGULATION OF RETAIL ASSOCIATIONS — COMMISSIONER

452.1 A retail association shall provide the Commissioner with the information at the times and in the form that the Commissioner may require for the purposes of the administration of the consumer provisions.

452.2 (1) Subject to subsection (2), information regarding the business or affairs of a retail association or regarding persons dealing with one that is obtained by the Commissioner or by any person acting under the direction of the Commissioner, in the course of the exercise or performance of powers, duties and functions referred to in subsection 5(1) of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, and any information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

h) où, à son avis, il existe une autre situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses déposants et créanciers, ou aux propriétaires des éléments d'actif qu'elle administre.

(2) Le paragraphe 442(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Après avoir pris le contrôle de l'actif d'une association en vertu du paragraphe (1), le surintendant peut prendre toutes les mesures utiles pour protéger les droits et intérêts des déposants et des créanciers de celle-ci.

325. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 452, de ce qui suit :

PARTIE XIII.1

RÉGLEMENTATION DES ASSOCIATIONS DE DÉTAIL : COMMISSAIRE

452.1 L'association de détail fournit au commissaire, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu'il exige pour l'application des dispositions visant les consommateurs.

452.2 (1) Sous réserve du paragraphe (2), sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de l'association de détail ou concernant une personne faisant affaire avec elle — ainsi que les renseignements qui sont tirés de ceux-ci —, obtenus par le commissaire ou par toute autre personne exécutant ses directives, dans le cadre de l'exercice des attributions visées au paragraphe 5(1) de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

Objectives of Superintendent

Objectifs du surintendant

Required information

Demande de renseignements

Confidential information

Caractère confidentiel des renseignements

Disclosure permitted

(2) If the Commissioner is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed, subsection (1) does not prevent the Commissioner from disclosing it 5

(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(b) to any other agency or body that 10 regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(c) to the Canada Deposit Insurance Corporation for purposes related to its operation; 15 and

(d) to the Deputy Minister of Finance or any officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of 20 Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions. 25

(2) S'il est convaincu que les renseignements seront traités comme confidentiels par leur destinataire, le commissaire peut les communiquer :

a) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui régleme ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision; 5

b) à une autre agence ou à un autre organisme qui régleme ou supervise des 10 institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

c) à la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'accomplissement de ses fonctions; 15

d) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances que celui-ci a délégué par écrit, au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que 20 celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation des institutions financières.

Communication autorisée

Examination

452.3 (1) The Commissioner, from time to time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry that the Commissioner considers necessary for the purposes of satisfying 30 the Commissioner that the applicable consumer provisions are being complied with and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

452.3 (1) Afin de s'assurer que l'association de détail se conforme aux dispositions visant 35 les consommateurs applicables, le commissaire, à l'occasion, mais au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête dont il fait rapport au ministre.

Examen

Access to records of retail association

(2) The Commissioner or a person acting 35 under the Commissioner's direction in carrying out his or her duties under subsection (1)

(a) has a right of access to any records, including electronic records, of a retail association; and 40

(b) may require the directors or officers of a retail association to provide information and explanations, to the extent that they are reasonably able to do so, in respect of any matter subject to examination or inquiry 45 under subsection (1).

(2) Pour l'application du paragraphe (1), le 30 commissaire ou toute personne agissant sous ses ordres :

a) a accès aux documents, notamment sous forme électronique, de l'association de détail; 35

b) peut exiger des administrateurs ou des dirigeants qu'ils lui fournissent, dans la mesure du possible, les renseignements et éclaircissements qu'il réclame pour examen ou enquête pour l'application du 40 paragraphe (1) .

Droit d'obtenir communication des pièces

Power of Commissioner on inquiry

452.4 The Commissioner, in carrying out his or her duties in relation to consumer provisions, has all the powers of a person appointed as a commissioner under Part II of the *Inquiries Act* for the purpose of obtaining evidence under oath, and may delegate those powers to any person acting under the Commissioner’s direction.

452.4 Le commissaire jouit, pour l’application des dispositions visant les consommateurs, des pouvoirs conférés aux commissaires en vertu de la partie II de la *Loi sur les enquêtes* pour la réception des dépositions sous serment; il peut les déléguer à une personne agissant sous ses ordres.

Pouvoirs du commissaire

Compliance agreement

452.5 The Commissioner may enter into an agreement, called a “compliance agreement”, with a retail association for the purposes of implementing any measure designed to further compliance by it with the consumer provisions.

452.5 Le commissaire peut conclure un accord, appelé « accord de conformité », avec une association de détail afin de mettre en oeuvre des mesures visant à favoriser le respect par celle-ci des dispositions visant les consommateurs.

Accord de conformité

326. The Act is amended by adding the following after section 459.1:

326. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 459.1, de ce qui suit :

Approvals: Terms, Conditions and Undertakings

Agréments : conditions et engagements

Definition of “approval”

459.2 (1) In this section, “approval” includes any consent, order, exemption, extension or other permission granted by the Minister or the Superintendent under this Act, and includes the issuance of letters patent.

459.2 (1) Au présent article, « agrément » s’entend notamment de toute approbation, consentement, accord, arrêté, ordonnance, exemption, dispense, prorogation ou prolongation ou autre autorisation accordés en vertu de la présente loi, par le ministre ou le surintendant, selon le cas; y est assimilée la délivrance de lettres patentes.

Définition de « agrément »

Minister — terms, conditions and undertakings

(2) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Minister may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Minister considers necessary, including any terms, conditions or undertaking specified by the Superintendent to maintain or improve the safety and soundness of any financial institution regulated under an Act of Parliament and to which the approval relates or that may be affected by it.

(2) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le ministre peut subordonner l’octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu’il estime nécessaires, notamment ceux que précise le surintendant afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer la santé financière de toute institution financière régie par une loi fédérale et visée par l’agrément ou susceptible d’être touchée par celui-ci.

Ministre : conditions et engagements

Superintendent — terms, conditions and undertakings

(3) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Superintendent may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Superintendent considers necessary.

(3) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le surintendant peut subordonner l’octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu’il estime nécessaires.

Surintendant : conditions et engagements

Effect of non-compliance on approval	<p>(4) Unless otherwise expressly provided in this Act, a failure to comply with a term or condition or an undertaking imposed or required under any provision of this Act does not invalidate the approval to which the term, condition or undertaking relates. 5</p>	<p>(4) Sauf disposition contraire expresse de la présente loi, la non-réalisation des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi ne rend pas celui-ci nul pour autant. 5</p>	Effet de la non-réalisation des conditions ou engagements
Non-compliance	<p>(5) In addition to any other action that may be taken under this Act, in case of non-compliance by a person with a term, condition or undertaking imposed or required under any provision of this Act, the Minister or Superintendent, as the case may be, may</p> <p>(a) revoke, suspend or amend the approval to which the term, condition or undertaking relates; or 15</p> <p>(b) apply to a court for an order directing the person to comply with the term, condition or undertaking, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit. 20</p>	<p>(5) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, en cas de non-réalisation par une personne des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut :</p> <p>a) soit révoquer, suspendre ou modifier l'agrément; 15</p> <p>b) soit demander au tribunal une ordonnance enjoignant à cette personne de se conformer aux conditions ou engagements, le tribunal pouvant alors acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée. 20</p>	Non-réalisation
Representations	<p>(6) Before taking any action under subsection (5), the Minister or the Superintendent, as the case may be, shall afford the person concerned a reasonable opportunity to make representations. 25</p>	<p>(6) Avant de prendre une mesure en application du paragraphe (5), le ministre ou le surintendant, selon le cas, accorde aux intéressés la possibilité de présenter des observations. 25</p>	Observations
Revocation, suspension or amendment	<p>(7) At the request of the person concerned, the Minister or the Superintendent, as the case may be, may revoke, suspend or amend any terms or conditions imposed by him or her or may revoke or suspend an undertaking given to him or her or approve its amendment. 30</p>	<p>(7) Sur demande des intéressés, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut révoquer, suspendre ou modifier les conditions qu'il a imposées ou révoquer ou suspendre les engagements qu'il a exigés ou en approuver la modification. 30</p>	Révocation, suspension ou modification
	<p>327. The Act is amended by adding the following after section 461:</p>	<p>327. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 461, de ce qui suit :</p>	
	<p style="text-align: center;"><i>Applications to Superintendent</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>Demandes au surintendant</i></p>	
Content of applications	<p>461.1 (1) The following applications to the Superintendent must contain the information, material and evidence that the Superintendent may require:</p> <p>(a) applications for approval under subsection 74(1), 80(2), 82(4), 87(1), 177(1), 221(2), 385(1), 390(6), 393(1) or (2) or 406(1), subparagraph 411(2)(a)(iv), section 414 or subsection 418(3) or (3.1);</p> <p>(b) applications for consent under subsection 79(1);</p>	<p>461.1 (1) Doivent être accompagnées des renseignements et documents que peut exiger le surintendant les demandes suivantes qui lui sont présentées :</p> <p>a) les demandes d'agrément, d'approbation ou d'autorisation visées aux paragraphes 74(1), 80(2), 82(4), 87(1), 177(1), 221(2), 385(1), 390(6), 393(1) ou (2) ou 406(1), au sous-alinéa 411(2)a(iv), à l'article 414 ou aux paragraphes 418(3) ou (3.1);</p>	Demande d'approbation

	<p>(c) applications for exemptions under subsection 166.05(3) or 242(1); and</p> <p>(d) applications for extensions of time under subsection 393(3) or (5), 394(4) or 395(4).</p>	<p>b) les demandes d'accord visées au paragraphe 79(1);</p> <p>c) les demandes d'exemption ou de dispense visées aux paragraphes 166.05(3) ou 242(1);</p> <p>d) les demandes de prorogation visées aux paragraphes 393(3) ou (5), 394(4) ou 395(4).</p>	
Receipt	<p>(2) Without delay after receiving the application, the Superintendent shall send a receipt to the applicant certifying the date on which it was received.</p>	<p>(2) Le surintendant adresse sans délai au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.</p>	Accusé de réception
Notice of decision to applicant	<p>(3) Subject to subsection (4), the Superintendent shall, within a period of thirty days after the receipt of the application, send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the application, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate; or</p> <p>(b) if the Superintendent is not satisfied that it should be approved, a notice to that effect.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le surintendant envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :</p> <p>a) soit un avis d'agrément de la demande, assorti éventuellement des conditions ou modalités qu'il juge utiles;</p> <p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que la demande devrait être agréée, un avis en ce sens.</p>	Avis au demandeur
Extension of period	<p>(4) If the Superintendent is unable to complete the consideration of the application within the period referred to in subsection (3), the Superintendent shall, within that period, send a notice to the applicant informing the applicant that the Superintendent has extended the period for a further period set out in the notice.</p>	<p>(4) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (3), le surintendant envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis en informant le demandeur et mentionne le nouveau délai.</p>	Prorogation
Deemed approval	<p>(5) If the applicant does not receive the notice required by subsection (3) and, where applicable, subsection (4), within the required period, the Superintendent is deemed to have approved the application and granted the approval, consent, extension or exemption to which the application relates, regardless of whether the approval, consent, extension or exemption is to be in writing or not.</p>	<p>(5) Le défaut, dans le délai imparti, de l'avis prévu au paragraphe (3) et, s'il y a lieu, de celui prévu au paragraphe (4) vaut agrément de la demande.</p>	Présomption
<p>328. Section 463 of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (i) and by adding the following after paragraph (i):</p> <p>(i.1) respecting the determination of the equity of an association;</p>		<p>328. L'article 463 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa i), de ce qui suit :</p> <p>i.1) régir la détermination des capitaux propres d'une association;</p>	

(i.2) respecting persons who are a related party to a retail association; and

i.2) préciser les personnes qui sont apparentées à l'association de détail et les régir;

329. The Act is amended by adding the following after section 467:

329. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 467, de ce qui suit :

Limitation period

467.1 (1) Proceedings by way of summary conviction in respect of an offence under a provision of this Act may be commenced at any time within, but not later than, two years after the day on which the subject-matter of the proceedings became known, in the case of an offence under a consumer provision, to the Commissioner and, in any other case, to the Superintendent.

467.1 (1) Les poursuites visant une infraction à la présente loi punissable sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire se prescrivent par deux ans à compter de la date où le surintendant ou, dans le cas de dispositions visant les consommateurs, le commissaire, a eu connaissance des éléments constitutifs de l'infraction.

5 Prescription

Certificate of Superintendent or Commissioner

(2) A document appearing to have been issued by the Superintendent or Commissioner, as the case may be, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Superintendent or Commissioner is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it.

(2) Tout document apparemment délivré par le surintendant ou le commissaire et attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, en l'absence de preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

15 Certificat du surintendant ou du commissaire

330. Section 469 of the Act is replaced by the following:

330. L'article 469 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Compliance or restraining order

469. (1) If an association or any director, officer, employee or agent of an association does not comply with any provision of this Act or the regulations other than a consumer provision, or of the incorporating instrument or any by-law of the association, the Superintendent, any complainant or any creditor of the association may, in addition to any other right that that person has, apply to a court for an order directing the association, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the association, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

469. (1) Le surintendant, le plaignant ou le créancier de l'association peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à celle-ci ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas la présente loi ou ses règlements — sauf les dispositions visant les consommateurs —, l'acte constitutif ou les règlements administratifs de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

25 Ordonnance

Compliance or restraining order — consumer provisions

(2) If a retail association or any director, officer, employee or agent of a retail association does not comply with any applicable consumer provision, the Commissioner or any complainant may, in addition to any other right that that person has, apply to a court for

(2) Le commissaire ou un plaignant peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à l'association de détail ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas les dispositions visant les

30 Dispositions visant les consommateurs

an order directing the retail association, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the retail association, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the consumer provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

consommateurs applicables de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

1997, c. 15,
s. 163

331. Paragraph 474(1)(d) of the Act is replaced by the following:

(d) Parts IX to XV and XVII, other than subsection 375(3), section 375.1 and paragraph 442(1.1)(g),

331. Le paragraphe 474(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

474. (1) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), l'ordonnance a pour effet d'assimiler la centrale à une association pour l'application des paragraphes 16(1), (3) et (4), des alinéas 167(2)a) et b), des articles 199, 200 et 291 à 317, à l'exception du paragraphe 291(2), et des parties IX à XV et XVII, à l'exception du paragraphe 375(3), de l'article 375.1 et de l'alinéa 442(1.1)g). À ces fins et avec les adaptations nécessaires, elle lui confère les attributions mentionnées dans ces dispositions, tout en l'y assujettissant.

1997, ch. 15,
art. 163

Portée de
l'ordonnance

Bill C-23

332. If Bill C-23, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled the *Modernization of Benefits and Obligations Act* ("that Act"), receives royal assent, then

(a) on the later of the coming into force of paragraph 86(a) of that Act and subsection 303(3) of this Act, paragraph 410(1.1)(c) of the *Cooperative Credit Associations Act* is replaced by the following:

(c) the spouse or common-law partner, or a child who is less than eighteen years of age, of a person referred to in paragraph (a) or (b);

(b) on the later of the coming into force of paragraph 86(b) of that Act and subsection 308(1) of this Act, subparagraph 420(1)(a)(ii) of the English version of the *Cooperative Credit Associations Act* is replaced by the following:

(ii) the spouse or common-law partner, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association; or

332. En cas de sanction du projet de loi C-23, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé *Loi sur la modernisation de certains régimes d'avantages et d'obligations* (appelé « autre loi » au présent article) :

a) à l'entrée en vigueur de l'alinéa 86a) de l'autre loi ou à celle du paragraphe 303(3) de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, l'alinéa 410(1.1)c) de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* est remplacé par ce qui suit :

c) est l'époux ou le conjoint de fait ou un enfant de moins de dix-huit ans d'une des personnes visées aux alinéas a) et b);

b) à l'entrée en vigueur de l'alinéa 86b) de l'autre loi ou à celle du paragraphe 308(1) de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, le sous-alinéa 420(1)a)(ii) de la version anglaise de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* est remplacé par ce qui suit :

(ii) the spouse or common-law partner, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association; or

Projet de loi
C-23

45

(c) on the later of the coming into force of paragraph 86(c) of that Act and subsection 308(2) of this Act, subparagraph 420(1)(b)(ii) of the English version of the Cooperative Credit Associations Act is replaced by the following:

(ii) the spouse or common-law partner, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association.

(d) on the later of the coming into force of section 84 of that Act and subsection 308(4) of this Act, subsections 420(4.1) and (5) of the Cooperative Credit Associations Act are replaced by the following:

(4.1) Despite section 425, an association may make a loan referred to in paragraph 415(b) to the spouse or common-law partner of a senior officer of the association on terms and conditions more favourable than market terms and conditions, as defined in subsection 425(2), by the association if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the association.

Preferred terms — loan to spouse or common-law partner of senior officer

(5) Despite section 425, an association may offer financial services, other than loans or guarantees, to a senior officer of the association, or to the spouse or common-law partner, or to a child who is less than eighteen years of age, of a senior officer of the association, on terms and conditions more favourable than market terms and conditions, as defined in subsection 425(2), if

Preferred terms — other financial services

(a) the financial services are offered by the association to employees of the association on those favourable terms and conditions; and

(b) the conduct review committee of the association has approved the practice of making those financial services available on those favourable terms and conditions to senior officers of the association or to the spouses or the common-law partner, or to

c) à l'entrée en vigueur de l'alinéa 86c) de l'autre loi ou à celle du paragraphe 308(2) de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, le sous-alinéa 420(1)b)(ii) de la version anglaise de la Loi sur les associations coopératives de crédit est remplacé par ce qui suit :

(ii) the spouse or common-law partner, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association or of an entity that controls the association.

d) à l'entrée en vigueur de l'article 84 de l'autre loi ou à celle du paragraphe 308(4) de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, les paragraphes 420(4.1) et (5) de la Loi sur les associations coopératives de crédit sont remplacés par ce qui suit :

(4.1) Par dérogation à l'article 425, l'association peut consentir à l'époux ou au conjoint de fait de l'un de ses cadres dirigeants le prêt visé à l'alinéa 415b) à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 425(2), pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

Conditions plus favorables — prêt à l'époux ou au conjoint de fait

(5) Par dérogation à l'article 425, l'association peut offrir des services financiers, à l'exception de prêts ou de garanties, à l'un de ses cadres dirigeants, ou à son époux ou conjoint de fait ou enfant de moins de dix-huit ans, à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 425(2), si :

Conditions plus favorables — autres services financiers

a) d'une part, elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions;

b) d'autre part, son comité de révision a approuvé, de façon générale, la prestation de ces services à des cadres dirigeants ou à leurs époux ou conjoints de fait ou enfants âgés de moins de dix-huit ans, à ces conditions.

the children under eighteen years of age, of senior officers of the association.

1992, c. 56

*Green Shield Canada Act**Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada*

1992, ch. 56

1997, c. 15, s. 164(1)

333. (1) The portion of subsection 17(1) of the *Green Shield Canada Act* before paragraph (a) is replaced by the following:

333. (1) Le passage du paragraphe 17(1) de la *Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada* précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, par. 164(1)

Application of the *Insurance Companies Act*

17. (1) Subject to any other provision of this Act, the following provisions of the *Insurance Companies Act* as amended or enacted by *An Act to establish the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions*, enacted during the second session of the thirty-sixth Parliament, together with any regulations made under or for the purposes of those provisions, apply to the Association, with such modifications as the circumstances require:

17. (1) Les dispositions ci-après énumérées de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, dans leur version modifiée ou édictée par la *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières*, sanctionnée au cours de la deuxième session de la trente-sixième législature, ainsi que les règlements pris sous son empire, s'appliquent à l'Association, avec les adaptations que la situation de celle-ci exige, sous réserve des autres dispositions de la présente loi :

5 Applicabilité de la *Loi sur les sociétés d'assurances*

1997, c. 15, s. 164(2)

(2) Paragraph 17(1)(e) of the Act is replaced by the following:

(2) L'alinéa 17(1)e) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, par. 164(2)

(e) sections 160 to 162, paragraphs 165(a) to (e), (h) and (i), sections 166 and 167, subsection 168(1), sections 170 to 172, subsections 174(1) and (3) to (6), 174(7) (excepting therefrom the reference to subsection 173(4)) and 175(1) and (4), sections 177 and 189 to 194, subsection 195(1), sections 196, 202 and 203, subsections 204(1) and (2), paragraphs 204(3)(a) to (c), subsections 204(4) to (6), sections 205 and 206, paragraphs 207(a), (b), (c), (f), (h) and (i), sections 208 to 215, paragraphs 216(2)(d) and (e), subsections 217(1) and (2), paragraphs 217(3)(a) and (c), sections 218 to 223, 244, 254 to 256 and 260, subsections 261(1) and (2) and 262(1) to (6), sections 266 to 268, paragraphs 269(a) and (b), sections 270, 278, 279 and 330, subsections 331(1) and (2), paragraphs 331(3)(b) and (c), subsections 331(4) and (6), sections 332 to 357 and 359.1 to 380, 40 paragraph 381(1)(a), subsection 381(2) and sections 382 to 406 of Part VI;

e) les articles 160 à 162, les alinéas 165a) à 20 e), h) et i), les articles 166 et 167, le paragraphe 168(1), les articles 170 à 172, les paragraphes 174(1), (3) à (6), le paragraphe 174(7) — à l'exception du renvoi au paragraphe 173(4) qu'il comporte —, les 25 paragraphes 175(1) et (4), les articles 177 et 189 à 194, le paragraphe 195(1), les articles 196, 202 et 203, les paragraphes 204(1) et (2), les alinéas 204(3)a), b) et c), les paragraphes 204(4) à (6) et les articles 205 30 et 206, les alinéas 207a), b), c), f), h), et i), les articles 208 à 215, les alinéas 216(2)d) et e), les paragraphes 217(1) et (2), les alinéas 217(3)a) et c), les articles 218 à 223, 244, 254 à 256 et 260, les paragraphes 35 261(1) et (2) et 262(1) à (6), les articles 266 à 268, les alinéas 269a) et b), les articles 270, 278, 279 et 330, les paragraphes 331(1) et (2), les alinéas 331(3)b) et c), les paragraphes 331(4) et (6), les articles 332 40 à 357 et 359.1 à 380, l'alinéa 381(1)a), le paragraphe 381(2) et les articles 382 à 406 de la Partie VI;

(3) Paragraph 17(1)(f) of the Act is replaced by the following:

(3) L'alinéa 17(1)f) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

45

(f) subsection 441(3) and sections 448, 450, 465 to 472 and 476 to 478 of Part VIII;

(f.1) paragraphs 165(2)(f) and (g) of Part VI and sections 479 to 489 and 489.2 of Part VIII;

(4) Paragraphs 17(1)(h) and (i) of the Act are replaced by the following:

(h) sections 515 to 517 of Part X; and

(i) Part XI, except sections 528.1 to 528.3, and Parts XV, XVI, XVIII and XIX.

334. Subsection 17(2) of the Act is amended by adding the following after paragraph (l):

(l.1) a reference to a consumer provision shall be deemed to be a reference to a provision referred to in paragraph (e) of the definition “consumer provision” in section 2 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

f) le paragraphe 441(3) et les articles 448, 450, 465 à 472 et 476 à 478 de la Partie VIII;

f.1) les alinéas 165(2)f) et g) de la Partie VI et les articles 479 à 489 et 489.2 de la Partie VIII;

(4) Les alinéas 17(1)h) et i) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

h) les articles 515 à 517 de la Partie X;

i) la Partie XI, sauf les articles 528.1 à 528.3, et les Parties XV, XVI, XVIII et XIX.

334. Le paragraphe 17(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa l), de ce qui suit :

l.1) la mention de dispositions visant les consommateurs vaut mention d’une des dispositions visées à l’alinéa e) de la définition de « disposition visant les consommateurs » à l’article 2 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière 20 financière du Canada*;

1991, c. 47

1996, c. 6, s. 66

1996, c. 6, s. 66

“annual statement” or “rapport annuel”

“central securities register” or “securities register” « registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières »

Insurance Companies Act

335. (1) Paragraph (a) of the definition of “provincial company” in subsection 2(1) of the *Insurance Companies Act* is repealed.

(2) The definitions “annual statement”, “central securities register” or “securities register”, “head office”, “incorporator”, “recorded address”, “regulatory capital”, “subsidiary” and “total assets” in subsection 2(1) of the Act are replaced by the following:

“annual statement”, in relation to a company, means the annual financial statement of the company within the meaning of paragraph 331(1)(a) and, in relation to an insurance holding company, means the annual financial statement of the insurance holding company within the meaning of paragraph 887(1)(a);

“central securities register” or “securities register”, in relation to a company or an insurance holding company, means the register referred to in section 271;

Loi sur les sociétés d’assurances

335. (1) L’alinéa a) de la définition de « société provinciale », au paragraphe 2(1) de la *Loi sur les sociétés d’assurances*, est abrogé.

(2) Les définitions de « actif total », « adresse enregistrée », « capital réglementaire », « filiale », « fondateur », « rapport annuel », « registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières » et « siège », au paragraphe 2(1) de la même loi, sont respectivement remplacées par ce qui suit :

« actif total » S’entend au sens des règlements, en ce qui touche la société, la société de secours, la société provinciale ou la société de portefeuille d’assurances.

« adresse enregistrée »

a) Dans le cas d’un actionnaire d’une société ou d’une société de portefeuille d’assurances, dernière adresse postale selon le registre central des valeurs mobilières de la société ou de la société de portefeuille d’assurances;

1991, ch. 47

1996, ch. 6, par. 66(2)

1996, ch. 6, par. 66(2)

« actif total » “total assets”

« adresse enregistrée » “recorded address”

"head office" « <i>siège</i> »	<p>"head office" means</p> <p>(a) in relation to a company, the office required to be maintained by the company under section 260,</p> <p>(b) in relation to a society, the office required to be maintained by the society under section 544, and</p> <p>(c) in relation to an insurance holding company, the office required to be maintained by the insurance holding company under section 868;</p>	<p>b) dans le cas de toute autre personne, dernière adresse postale selon les livres de la société ou de la société de portefeuille d'assurances.</p> <p>« capital réglementaire » Dans le cas d'une société, société de secours, société provinciale ou société de portefeuille d'assurances, s'entend au sens des règlements.</p> <p>« filiale » Entité se trouvant dans la situation décrite à l'article 5.</p> <p>« fondateur » Toute personne qui a demandé la constitution de la société ou de la société de portefeuille d'assurances, selon le cas, par lettres patentes.</p>	<p>5 « capital réglementaire » "regulatory capital"</p> <p>10 « filiale » "subsidiary"</p> <p>« fondateur » "incorporator"</p>
"incorporator" « <i>fondeur</i> »	<p>"incorporator", in relation to a company or an insurance holding company, means a person who applied for letters patent to incorporate the company or insurance holding company, as the case may be;</p>	<p>« rapport annuel » Dans le cas d'une société, le rapport financier annuel visé à l'alinéa 331(1)a) et, dans le cas d'une société de portefeuille d'assurances, le rapport financier annuel visé à l'alinéa 887(1)a).</p>	<p>« rapport annuel » "annual statement"</p>
"recorded address" « <i>adresse enregistrée</i> »	<p>"recorded address" means</p> <p>(a) in relation to a person who is a shareholder of a company or an insurance holding company, the latest postal address of the person according to the central securities register of the company or the insurance holding company, as the case may be, and</p> <p>(b) in relation to a person in any other respect, the latest postal address of the person according to the records of the company or insurance holding company;</p>	<p>« registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières » Dans le cas d'une société et d'une société de portefeuille d'assurances, le registre visé à l'article 271.</p> <p>« siège » Dans le cas d'une société, bureau maintenu en application de l'article 260, dans le cas d'une société de secours, bureau maintenu en application de l'article 544 et, dans le cas d'une société de portefeuille d'assurances, bureau maintenu en application de l'article 868.</p>	<p>« registre central des valeurs mobilières » ou « registre des valeurs mobilières » "central securities register" or "securities register"</p> <p>« siège » "head office"</p>
"regulatory capital" « <i>capital réglementaire</i> »	<p>"regulatory capital", in respect of a company, a society, a provincial company or an insurance holding company, has the meaning given that expression by the regulations;</p>	<p>« registre des valeurs mobilières » Dans le cas d'une société et d'une société de portefeuille d'assurances, le registre visé à l'article 271.</p>	<p>« registre des valeurs mobilières »</p>
"subsidiary" « <i>filiale</i> »	<p>"subsidiary" means an entity that is a subsidiary of another entity within the meaning of section 5;</p>	<p>« registre des valeurs mobilières » Dans le cas d'une société et d'une société de portefeuille d'assurances, le registre visé à l'article 271.</p>	<p>« registre des valeurs mobilières »</p>
"total assets" « <i>actif total</i> »	<p>"total assets", in respect of a company, society, provincial company or insurance holding company, has the meaning given that expression by the regulations;</p>	<p>« registre des valeurs mobilières » Dans le cas d'une société et d'une société de portefeuille d'assurances, le registre visé à l'article 271.</p>	<p>« registre des valeurs mobilières »</p>

(3) Paragraph (c) of the definition “complainant” in subsection 2(1) of the Act is replaced by the following:

(c) any other person who, in the discretion of a court, is a proper person to make an application under section 371, 375 or 1031;

(4) Paragraph (d) of the definition “financial institution” in subsection 2(1) of the Act is replaced by the following:

(d) an association incorporated or formed under the *Cooperative Credit Associations Act* or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act,

(5) Subsection 2(1) of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

“Agency” means the Financial Consumer Agency of Canada established under section 3 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

“bank holding company” means a body corporate that is incorporated or formed under Part XV of the *Bank Act*;

“Commissioner” means the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada appointed under section 4 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

“consumer provision” means a provision referred to in paragraph (c) of the definition “consumer provision” in section 2 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

“converted company” means a mutual company that has been converted under this Act into a company with common shares;

“equity”, in respect of a company or an insurance holding company, means its equity as determined in accordance with the regulations;

“federal financial institution” means

(3) L’alinéa c) de la définition de « plaignant », au paragraphe 2(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :

c) soit toute autre personne qui, d’après le tribunal, a qualité pour présenter les demandes visées aux articles 371, 375 ou 1031.

(4) L’alinéa d) de la définition de « institution financière », au paragraphe 2(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :

d) une association constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* ou une coopérative de crédit centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi;

(5) Le paragraphe 2(1) de la même loi est modifié par adjonction, selon l’ordre alphabétique, de ce qui suit :

« Agence » L’Agence de la consommation en matière financière du Canada constituée en application de l’article 3 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« capitaux propres » En ce qui concerne une société ou une société de portefeuille d’assurances, leurs capitaux propres déterminés de la façon prévue par règlement.

« commissaire » Le commissaire de l’Agence nommé en application de l’article 4 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« disposition visant les consommateurs » S’entend d’une disposition visée à l’alinéa c) de la définition de « disposition visant les consommateurs » à l’article 2 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« institution financière fédérale » Selon le cas :

- a) société d’assurances ou société de secours;
- b) banque;

1991, c. 48, par. 495(1)(a)

1991, ch. 48, al. 495(1)a)

“Agency”
« Agence »

“bank holding company”
« société de portefeuille bancaire »

“Commissioner”
« commissaire »

“consumer provision”
« disposition visant les consommateurs »

“converted company”
« société transformée »

“equity”
« capitaux propres »

“federal financial institution”
« institution financière fédérale »

« Agence »
“Agency”

« capitaux propres »
“equity”

« commissaire »
“Commissioner”

« disposition visant les consommateurs »
“consumer provision”

« institution financière fédérale »
“federal financial institution”

<p>“insurance holding company” « société de portefeuille d’assurances »</p>	<p>(a) a company or a society, (b) a bank, (c) a body corporate to which the <i>Trust and Loan Companies Act</i> applies, or (d) an association incorporated or formed under the <i>Cooperative Credit Associations Act</i> or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act;</p> <p>“insurance holding company” means a body corporate that is incorporated or formed under Part XVII;</p>	<p>c) personne morale régie par la <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i>;</p> <p>d) association constituée ou formée sous le régime de la <i>Loi sur les associations coopératives de crédit</i> ou coopérative de crédit centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi.</p> <p>« société de portefeuille bancaire » Personne morale constituée ou formée sous le régime de la partie XV de la <i>Loi sur les banques</i>.</p> <p>« société de portefeuille d’assurances » Personne morale constituée ou formée sous le régime de la partie XVII.</p> <p>« société transformée » Société mutuelle transformée dans le cadre de la présente loi en société avec actions ordinaires.</p>	<p>« société de portefeuille bancaire » “bank holding company”</p> <p>« société de portefeuille d’assurances » “insurance holding company”</p> <p>« société transformée » “converted company”</p>
<p>Major shareholder</p>	<p>(6) Section 2 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):</p> <p>(3) For the purposes of this Act, a person is a major shareholder of a body corporate if</p> <p>(a) the aggregate of the shares of any class of voting shares of the body corporate that are beneficially owned by the person and that are beneficially owned by any entities controlled by the person is more than 20 per cent of the outstanding shares of that class of voting shares of the body corporate; or</p> <p>(b) the aggregate of the shares of any class of non-voting shares of the body corporate that are beneficially owned by the person and that are beneficially owned by any entities controlled by the person is more than 30 per cent of the outstanding shares of that class of non-voting shares of the body corporate.</p>	<p>(6) L’article 2 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :</p> <p>(3) Pour l’application de la présente loi, une personne est un actionnaire important d’une personne morale dans l’un ou l’autre des cas suivants :</p> <p>a) le total des actions avec droit de vote d’une catégorie quelconque d’actions de la personne morale dont elle a la propriété effective et de celles dont les entités qu’elle contrôle ont la propriété effective représente plus de vingt pour cent des actions en circulation de cette catégorie;</p> <p>b) le total des actions sans droit de vote d’une catégorie quelconque d’actions de la personne morale dont elle a la propriété effective et de celles dont les entités qu’elle contrôle ont la propriété effective représente plus de trente pour cent des actions en circulation de cette catégorie.</p>	<p>Actionnaire important</p>
<p>Widely held</p>	<p>(4) For the purposes of this Act, a body corporate is widely held if it has no major shareholder.</p>	<p>(4) Pour l’application de la présente loi, est à participation multiple la personne morale qui n’a aucun actionnaire important.</p>	<p>Participation multiple</p>

336. The portion of subsection 3(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

(3) A person is deemed to control, within the meaning of paragraph (1)(a) or (b), an entity if the aggregate of

Deemed control

336. Le paragraphe 3(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(3) Pour l'application des alinéas (1)a) ou b), une personne est réputée avoir le contrôle d'une entité quand elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective d'un nombre de titres de la première tel que, si elle-même et les entités contrôlées étaient une seule personne, elle contrôlerait l'entité en question au sens de ces alinéas.

Présomption de contrôle

337. Sections 4 and 5 of the Act are replaced by the following:

4. A body corporate is the holding body corporate of any entity that is its subsidiary.

Holding body corporate

5. An entity is a subsidiary of another entity if it is controlled by the other entity.

Subsidiary

337. Les articles 4 et 5 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

4. Est la société mère d'une entité la personne morale dont celle-ci est la filiale.

Société mère

5. Toute entité qui est contrôlée par une autre entité en est la filiale.

Filiale

338. Subsection 6(2) of the Act is replaced by the following:

(2) Despite subsection (1), for the purposes of Divisions VIII and X of Part VI and Subdivisions 8 and 10 of Division 6 of Part XVII, one entity is affiliated with another entity if one of them is controlled, determined without regard to paragraph 3(1)(d), by the other or both are controlled, determined without regard to paragraph 3(1)(d), by the same person.

Affiliated entities

338. Le paragraphe 6(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Par dérogation au paragraphe (1) et pour l'application des sections VIII et X de la partie VI et des sous-sections 8 et 10 de la section 6 de la partie XVII, sont du même groupe les entités dont l'une est contrôlée par l'autre ou les entités qui sont contrôlées par la même personne, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

Groupe

339. Section 8 of the Act is replaced by the following:

8. (1) A person has a significant interest in a class of shares of a company or an insurance holding company if the aggregate of

Significant interest

(a) any shares of that class beneficially owned by the person, and

(b) any shares of that class beneficially owned by entities controlled by the person

exceeds 10 per cent of all of the outstanding shares of that class of shares of the company or insurance holding company, as the case may be.

Increasing significant interest

(2) A person who has a significant interest in a class of shares of a company or insurance holding company increases that significant interest in the class of shares if the person or any entity controlled by the person

339. L'article 8 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

8. (1) Une personne a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société ou d'une société de portefeuille d'assurances quand elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective de plus de dix pour cent de l'ensemble des actions en circulation de cette catégorie.

Intérêt substantiel

(2) La personne qui a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société ou d'une société de portefeuille d'assurances augmente cet intérêt quand le pourcentage de telles actions dont elle-même et les entités

Augmentation de l'intérêt substantiel

(a) acquires beneficial ownership of additional shares of that class, or

(b) acquires control of any entity that beneficially owns shares of that class,

in such number as to increase the percentage of shares of that class that are beneficially owned by the person and by any entities controlled by the person.

340. Subsections 9(1) and (2) of the Act are replaced by the following:

9. (1) For the purposes of Part VII and Division 7 of Part XVII, if two or more persons have agreed, under any agreement, commitment or understanding, whether formal or informal, verbal or written, to act jointly or in concert in respect of

(a) shares of a company or of an insurance holding company that they beneficially own,

(b) shares or ownership interests that they beneficially own of any entity that beneficially owns shares of a company or of an insurance holding company, or

(c) shares or ownership interests that they beneficially own of any entity that controls any entity that beneficially owns shares of a company or insurance holding company,

those persons are be deemed to be a single person who is acquiring beneficial ownership of the aggregate number of shares of the company or insurance holding company or shares or ownership interests of the entity that are beneficially owned by them.

(2) Without limiting the generality of subsection (1), any agreement, commitment or understanding by or between two or more persons who beneficially own shares of a company or insurance holding company or shares or ownership interests of any entity referred to in paragraph (1)(b) or (c),

(a) whereby any of them or their nominees may veto any proposal put before the board of directors of the company or insurance holding company, as the case may be, or

qu'elle contrôle détiennent la propriété effective augmente du fait de l'acquisition par elle-même ou toute entité qu'elle contrôle :

a) soit d'actions de cette catégorie à titre de véritable propriétaire;

b) soit du contrôle d'une entité qui détient à titre de véritable propriétaire des actions de cette catégorie.

340. Les paragraphes 9(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

9. (1) Pour l'application de la partie VII et de la section 7 de la partie XVII, sont réputées être une seule personne qui acquiert à titre de véritable propriétaire le nombre total des actions d'une société ou d'une société de portefeuille d'assurances ou des actions ou titres de participation d'une entité dont elles ont la propriété effective les personnes qui, en vertu d'une entente, d'un accord ou d'un engagement — formel ou informel, oral ou écrit — conviennent d'agir ensemble ou de concert à l'égard :

a) soit d'actions de la société ou de la société de portefeuille d'assurances dont elles sont les véritables propriétaires;

b) soit d'actions ou de titres de participation — dans le cas de l'entité qui détient la propriété effective d'actions de la société ou de la société de portefeuille d'assurances — dont elles sont les véritables propriétaires;

c) soit d'actions ou de titres de participation — dans le cas d'une entité qui contrôle une entité qui détient la propriété effective d'actions de la société ou de la société de portefeuille d'assurances — dont elles sont les véritables propriétaires.

(2) Sans que soit limitée la portée générale du paragraphe (1), est réputé être un accord, une entente ou un engagement au sens de ce paragraphe tout accord, entente ou engagement permettant à chacune des personnes qui sont les véritables propriétaires d'actions d'une société ou d'une société de portefeuille d'assurances ou d'actions ou titres de participation de l'entité visée aux alinéas (1)b) ou c) :

Acting in concert

Action concertée

Acting in concert

Action concertée

(b) under which no proposal put before the board of directors of the company or insurance holding company, as the case may be, may be approved except with the consent of any of them or their nominees, 5
is deemed to be an agreement, commitment or understanding referred to in subsection (1).

a) soit d'opposer — personnellement ou par délégué — son veto à une proposition soumise au conseil d'administration de la société ou de la société de portefeuille d'assurances; 5
b) soit d'empêcher l'approbation de toute proposition soumise au conseil d'administration de la société ou de la société de portefeuille d'assurances en l'absence de son consentement ou de celui de son 10 délégué.

341. Subsections 11(2) and (3) of the Act are replaced by the following:

341. Les paragraphes 11(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Exemption

(2) On application by a company or insurance holding company, the Superintendent may determine that a security of the company or insurance holding company is not or was not part of a distribution to the public if the Superintendent is satisfied that the determination would not prejudice any security holder of the company or insurance holding company. 15

(2) Le surintendant peut, à la demande d'une société ou d'une société de portefeuille d'assurances, décider que certaines de ses valeurs mobilières ne font pas — ou n'ont pas fait — l'objet d'une souscription publique s'il est convaincu que cela ne causera aucun préjudice aux détenteurs des titres de la 20 société ou de la société de portefeuille d'assurances en question.

Exemption

Securities deemed part of distribution

(3) For the purposes of this Act, securities of a company or insurance holding company 20 issued on the conversion of other securities or issued in exchange for other securities are deemed to be securities that are part of a distribution to the public if those other securities were part of a distribution to the public. 25

(3) Pour l'application de la présente loi, sont réputés émis par voie de souscription publique les titres d'une société ou d'une 25 société de portefeuille d'assurances émis lors de la conversion ou en échange de valeurs ayant fait elles-mêmes l'objet d'une souscription publique.

Présomption de souscription publique

1999, c. 31, s. 138

341.1 The portion of subsection 13(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

341.1 Le paragraphe 13(2) de la même loi 30 est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 31, art. 138

Application of certain provisions

(2) This Part and Parts II to IV, sections 224, 225, 245 to 258 and 489 and Parts X, XII, XV, 30 XVI, XVIII and XIX apply to every body corporate

(2) La présente partie, les parties II à IV, les articles 224, 225, 245 à 258 et 489 et les parties X, XII, XV, XVI, XVIII et XIX s'appliquent aux personnes morales, auxquelles elles ne 35 mettent pas fin, qui soit sont constituées ou prorogées en société de secours sous le régime de la présente loi, soit étaient régies par une ou plusieurs dispositions des parties I et II, III — sauf l'article 77 —, IV — sauf les articles 123 à 130 et 153 à 158 —, V et VII de la *Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques* avant le 1^{er} juin 1992.

Champ d'application

1997, c. 15, s. 168

342. Section 21 of the Act is replaced by the following:

342. L'article 21 de la même loi est 45 remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 168

Sunset provision

21. Companies and societies shall not carry on business after the day that is five years after this section comes into force, except that if Parliament dissolves on that day or at any time within the three-month period before that day, companies and societies may continue to carry on business until the day that is one hundred and eighty days after the first day of the first session of the next Parliament.

21. Les sociétés ne peuvent exercer leurs activités après la date du cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur du présent article; toutefois, si le Parlement est dissous à cette date ou au cours des trois mois qui précèdent, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la législature suivante.

Temporisation

1999, c. 28, s. 120

343. Subsection 24(1) of the Act is replaced by the following:

343. Le paragraphe 24(1) de la même loi 10 est remplacé par ce qui suit :

1999, ch. 28, art. 120

National treatment

24. (1) If a proposed company would be a subsidiary of a foreign institution that is engaged in the insurance business, letters patent to incorporate the company may not be issued unless the Minister is satisfied that, if the application is made by a non-WTO Member foreign institution, treatment as favourable for companies to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign institution principally carries on business, either directly or through a subsidiary.

24. (1) Il ne peut y avoir délivrance de lettres patentes dans le cas où la société, autre qu'une société de secours, ainsi constituée serait la filiale d'une institution étrangère qui exploite une entreprise d'assurance, sauf si le ministre est convaincu que, dans les cas où la demande est faite par une institution étrangère d'un non-membre de l'OMC, les sociétés régies par la présente loi bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où l'institution étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.

Traitement national

344. Section 27 of the Act is replaced by the following:

344. L'article 27 de la même loi est 25 remplacé par ce qui suit :

Matters for consideration

27. Before issuing letters patent to incorporate a company or society, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

27. Avant de délivrer des lettres patentes, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

Facteurs à prendre en compte

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the company or society;

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de la société;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the company or society;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de 35 l'activité de la société;

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à 45 l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de manière responsable;

(e) whether the company or society will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

5

(f) the impact of any integration of the operations and businesses of the applicant or applicants with those of the company or society on the conduct of those operations and businesses; and

10

(g) the best interests of the financial system in Canada.

345. The Act is amended by adding the following after section 28:

28.1 (1) If the Minister, under section 22, issues letters patent incorporating a company on the application of a converted company in respect of which subsection 407(4) or (11) applies, the Minister may include in the letters patent of incorporation of the company a provision deeming shares of the company to be issued, on a share for share basis, to all shareholders of the converted company in exchange for all the issued and outstanding shares of the converted company.

25

(2) Shares of a company deemed to be issued under subsection (1) are subject to the same designation, rights, privileges and restrictions or conditions and, subject to any agreement to the contrary, to the same charges, encumbrances and other restrictions as the shares of the converted company for which they are exchanged and the shares of the converted company, on the issuance of the letters patent, become the property of the company free and clear of any charge, encumbrance or other restriction.

35

(3) An exchange of shares of a converted company referred to in subsection (1) under a provision included in the letters patent incorporating a company does not deprive a person who was a holder of shares of the converted company immediately before the exchange of any right or privilege with respect to the shares or relieve the person of any liability in respect of the shares, but that right or privilege must be exercised in accordance with this Act.

45

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

5

345. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 28, de ce qui suit :

28.1 (1) Les lettres patentes constituant une société, autre qu'une société de secours, octroyées par le ministre en vertu de l'article 22, peuvent, à la demande de la société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes 407(4) ou (11) s'appliquent, contenir une clause prévoyant que les actions de la société sont réputées émises au profit de tous les actionnaires de la société transformée en échange des actions émises et en circulation de la société transformée, sur la base d'une action de la société pour une action de la société transformée.

20

(2) Les actions de la société, réputées émises conformément au paragraphe (1), sont assorties de la désignation, des droits, privilèges, restrictions ou conditions et, sous réserve d'un accord à l'effet contraire, des charges et autres restrictions qui étaient attachés aux actions de la société transformée contre lesquelles elles ont été échangées; dès l'octroi des lettres patentes, les actions de la société transformée deviennent la propriété de la société, libres de toutes charges ou autres restrictions.

30

(3) L'échange des actions de la société transformée, réalisé en vertu d'une clause des lettres patentes constituant la société, n'enlève pas aux personnes qui, immédiatement avant l'échange, étaient titulaires d'actions de la société transformée, les droits et privilèges afférents à ces actions et ne les décharge pas des obligations qui en découlent; cependant, ces droits et privilèges ne peuvent être exercés que conformément à la présente loi.

40

Letters patent of incorporation on application of converted companies

Effect of provision

Effect of provision

Lettres patentes sur demande d'une société transformée

Effet de la clause

Effet de la clause

Transfer and voting of company shares

(4) Despite subsection (3), no share of a company that is deemed to be issued under a provision included in the letters patent incorporating a company may subsequently be transferred or voted contrary to this Act.

5

(4) Par dérogation au paragraphe (3), les actions de la société qui sont réputées émises conformément à une clause insérée dans les lettres patentes la constituant ne peuvent par la suite être transférées que conformément aux dispositions de la présente loi; il en est de même de l'exercice du droit de vote qui y est attaché.

Transfert des actions et exercice du droit de vote

Shareholder and policyholder approval

(5) No provision described in subsection (1) may be included in letters patent issued under section 22 unless the application for the letters patent is accompanied by evidence that the request for the provision was approved by a special resolution of the shareholders and policyholders of the converted company who are entitled to vote at a meeting of shareholders and policyholders called to consider the application.

15

(5) Toute demande d'insertion dans les lettres patentes délivrées en vertu de l'article 22 de la clause visée au paragraphe (1) doit, à peine d'irrecevabilité, être accompagnée de la preuve qu'elle a été approuvée par une résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter de la société transformée adoptée à l'assemblée convoquée pour délibérer sur cette question.

Approbation des actionnaires et des souscripteurs

Exchange of share certificates

(6) If, under a provision included in the letters patent incorporating a company, a share exchange is deemed to have taken place, the company shall, within ninety days after the issuance of the letters patent, make provision for the issue of share certificates representing shares of the company and for the exchange of those certificates for share certificates representing the shares of the converted company that were outstanding on the day the letters patent were issued.

25

(6) La société dont les lettres patentes contiennent la clause portant qu'un échange d'actions est réputé être intervenu doit, dans les quatre-vingt-dix jours suivant leur délivrance, prévoir l'émission de certificats d'actions pour opérer l'échange avec les certificats d'actions de la société transformée qui, à la date de délivrance de ces lettres patentes, étaient en circulation.

Substitution d'actions

Proposal involving fundamental change

28.2 (1) On application, made in accordance with the regulations, by a converted company in respect of which subsection 407(4) or (11) applies to give effect to a proposal to incorporate a company as the holding body corporate of the converted company and to make any other fundamental change to the converted company, including an exchange of any or all of the shares of the converted company for shares of the company, the Minister may, to give effect to the proposal, include in the letters patent of incorporation of the company issued under section 22 any provision the Minister considers necessary and give any approval that the Minister considers necessary.

30

28.2 (1) Sur demande, présentée conformément aux règlements par une société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes 407(4) ou (11) s'appliquent, de mise en oeuvre d'une proposition visant à constituer une société qui soit la société mère de la société transformée et à opérer toute autre modification de structure, notamment l'échange d'actions de la société transformée contre des actions de la société, le ministre peut inclure dans les lettres patentes constituant la société toute clause qu'il estime indiquée pour mettre en oeuvre la proposition et donner tout agrément nécessaire.

Modifications de structure

40

Regulations

(2) The Governor in Council may make regulations

(2) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Règlements

(a) respecting applications referred to in subsection (1), including their form and the information to be contained in them, and authorizing the Superintendent to require additional information in respect of such applications; 5

(b) respecting proposals to which subsection (1) applies, including the information to be contained in the proposals and the times within which the transactions involved in them must occur; 10

(c) respecting the procedures to be followed by a converted company that makes an application under subsection (1); and

(d) respecting the approval, confirmation or 15 authorization, if any, required by the shareholders and policyholders of the converted company and the effect thereof.

a) régir les demandes visées au paragraphe (1), notamment en ce qui concerne leur forme et les renseignements qu'elles doivent contenir, et autoriser le surintendant à demander des renseignements supplémentaires; 5

b) régir les propositions visées au paragraphe (1), notamment en ce qui concerne les renseignements qu'elles doivent contenir et les délais applicables aux opérations qu'elles prévoient; 10

c) régir la procédure à suivre par la société transformée qui fait la demande;

d) régir l'approbation, la confirmation et l'autorisation par les actionnaires et les 15 souscripteurs et les conséquences de celles-ci.

1997, c. 15,
s. 170(1) (F)

346. Subsection 32(1) of the Act is replaced by the following:

346. Le paragraphe 32(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
par. 170(1)(F)

Federal
corporations

32. (1) A body corporate incorporated under the *Canada Business Corporations Act* or any other Act of Parliament, including an insurance holding company, may apply to the Minister for letters patent continuing the body 25 corporate as a company under this Act.

32. (1) Les personnes morales constituées 20 aux termes de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* ou d'une autre loi fédérale, y compris les sociétés de portefeuille d'assurances, peuvent demander au ministre des lettres patentes les prorogeant comme 25 sociétés sous le régime de la présente loi.

Personnes
morales
fédérales

1991, c. 47,
s. 759; 1994,
c. 24, par.
34(1)(f) (F)

347. Sections 39 to 41 of the Act are replaced by the following:

347. Les articles 39 à 41 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1991, ch. 47,
art. 759;
1994, ch. 24,
al. 34(1)(f)(F)

Transferring
to other
federal Acts

39. (1) A company or society may
(a) apply, with the approval in writing of the 30 Minister, for a certificate of continuance under section 187 of the *Canada Business Corporations Act*; or
(b) apply for letters patent continuing the company or society as a bank under subsection 35(1) of the *Bank Act* or amalgamating and continuing the company or society as a bank under subsections 223(1) and 229(1) of that Act. 35

39. (1) La société peut :
a) demander, avec l'agrément écrit du 30 ministre, le certificat de prorogation visé à l'article 187 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*;
b) demander des lettres patentes de prorogation en banque aux termes du paragraphe 35(1) de la *Loi sur les banques* ou de fusion et prorogation en banque aux termes des paragraphes 223(1) et 229(1) de cette loi. 35

Prorogation
sous le
régime
d'autres lois
fédérales

Transferring to other federal Acts — societies

(1.1) A society may also, with the approval in writing of the Minister,

(a) apply, under section 156 of the *Canada Corporations Act*, for letters patent creating it as a corporation under Part II of that Act; or

(b) apply, under section 285 of the *Canada Cooperatives Act*, for a certificate of continuance, or a certificate of continuance and a certificate of amalgamation, under that Act.

(1.1) La société de secours peut en outre, avec l'agrément écrit du ministre :

a) demander, dans le cadre de l'article 156 de la *Loi sur les corporations canadiennes*, l'émission de lettres patentes la constituant en une corporation sous le régime de la partie II de cette loi;

b) demander, dans le cadre de l'article 285 de la *Loi canadienne sur les coopératives*, un certificat de prorogation ou un certificat de prorogation et un certificat de fusion.

Prorogation sous le régime d'autres lois fédérales — sociétés de secours

Conditions for approval

(2) No approval referred to in paragraph (1)(a) may be given to a company or society and no approval referred to in subsection (1.1) may be given to a society unless the Minister is satisfied that

(a) the application has been authorized by a special resolution;

(b) the company or society has discharged, or provided for the discharge of, all its policy liabilities; and

(c) unless the company or society is an entity referred to in paragraph 47(2)(b) or (c), the company or society will not use the word "assurance", "assurances" or "insurance" in its name after a certificate or letters patent referred to in subsection (1) or (1.1) are issued in respect of the company or society.

(2) Le ministre ne peut donner son agrément dans le cadre de l'alinéa (1)a) et du paragraphe (1.1) que s'il est convaincu que les conditions suivantes sont réunies :

a) la demande a été autorisée par résolution extraordinaire;

b) la société a rempli toutes ses obligations aux termes de ses polices d'assurance, ou a pris les mesures nécessaires pour les remplir;

c) sauf si elle est visée aux alinéas 47(2)b) ou c), la société s'est engagée à ne pas utiliser le mot « assurance », « assurances » ou « insurance » dans sa dénomination sociale après l'obtention du certificat ou des lettres patentes prévus aux paragraphes (1) ou (1.1).

Conditions

Withdrawing application

(3) If a special resolution authorizing the application for the certificate or letters patent so states, the directors of a company or society may, without further approval of the shareholders, policyholders entitled to vote or members, withdraw the application before it is acted on.

(3) Les administrateurs de la société peuvent, si cette faculté leur est accordée par les actionnaires, les souscripteurs habiles à exercer leur droit de vote ou les membres dans la résolution extraordinaire autorisant la demande de certificat ou de lettres patentes, retirer celle-ci avant qu'il n'y soit donné suite.

Retrait de la demande

Day this Act ceases to apply

(4) On the day specified in the certificate or letters patent, this Act ceases to apply to the body corporate to which the certificate or letters patent relate.

(4) À la date indiquée sur le certificat ou les lettres patentes, la présente loi cesse de s'appliquer à la personne morale à qui ils ont été délivrés.

Date de cessation d'application de la présente loi

1996, c. 6, s. 67

348. Paragraph 42(1)(e) of the Act is replaced by the following:

(e) that is reserved under section 45 for another company or society or a proposed

348. L'alinéa 42(1)e) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

e) qui est réservée, en application de l'article 45, à une autre société existante ou

1996, ch. 6, art. 67

company or society or under section 734 for an insurance holding company or a proposed insurance holding company. | projetée ou, en application de l'article 734, à une société de portefeuille d'assurances existante ou projetée.

1996, c. 6, s. 68

349. Section 43 of the Act is replaced by the following:

349. L'article 43 de la même loi est 5 remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 68

Affiliated company or society

43. Despite section 42, a company or society that is affiliated with another entity may, with the consent of that entity and the approval of the Superintendent, be incorporated with, or change its name to, substantially 10 the same name as that of the affiliated entity.

43. Par dérogation à l'article 42, la société qui est du même groupe qu'une autre entité peut, une fois obtenu le consentement de celle-ci et l'agrément du surintendant, adopter une dénomination sociale à peu près identique 10 à celle de l'entité ou être constituée en personne morale sous une telle dénomination.

Société faisant partie d'un groupe

1996, c. 6, s. 70

350. Subsection 46(2) of the Act is replaced by the following:

350. Le paragraphe 46(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 70

Revoking name

(2) If a company or society has been directed under subsection (1) to change its 15 name and has not, within sixty days after the service of the direction, changed its name to a name that is not prohibited by this Act, the Superintendent may revoke the name of the company or society and assign to it a name 20 and, until changed in accordance with section 224, 238 or 544.1, the name of the company or society is thereafter the name so assigned.

(2) Le surintendant peut invalider la déno- 15 mination sociale de la société qui ne se conforme pas à l'ordonnance dans les soixante jours qui suivent sa signification et lui attribuer une dénomination qui constituera, tant qu'elle ne sera pas changée conformément 20 aux articles 224, 238 ou 544.1, sa dénomination officielle.

Invalidation

351. Subsection 47(2) of the Act is amended by adding the following after 25 paragraph (a):

351. Le paragraphe 47(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa 25 a), de ce qui suit :

(a.1) an insurance holding company;

a.1) à la société de portefeuille d'assurances;

1996, c. 6, s. 70

352. Section 48 of the Act is replaced by the following:

352. L'article 48 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 70

Subsidiaries

48. Despite subsection 47(1), a subsidiary 30 of a company or society may use the company's or society's name in its name.

48. Par dérogation au paragraphe 47(1), la 30 filiale d'une société peut utiliser dans sa dénomination sociale celle de la société.

Filiales

353. Subsection 50(1) of the Act is replaced by the following:

353. Le paragraphe 50(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Calling shareholders' meeting

50. (1) If at least five million dollars, or any 35 greater amount that the Minister may specify, has been received by a company, other than a mutual company, in respect of which letters patent were issued under section 22 from the issue of its shares, the directors of the 40 company shall without delay call a meeting of the shareholders of the company.

50. (1) Dès que le produit de l'émission 35 d'actions atteint cinq millions de dollars ou le montant supérieur que le ministre peut exiger, les administrateurs de toute société, autre qu'une société mutuelle ou une société de secours, ayant obtenu des lettres patentes en 40 vertu de l'article 22 convoquent une assemblée des actionnaires.

Convocation d'une assemblée des actionnaires

354. Clause 57(1)(a)(ii)(B) of the Act is replaced by the following:

(B) at least five million dollars or any greater amount that is specified by the Minister under subsection 50(1), in the case of a company other than a mutual company,

354. La division 57(1)(a)(ii)(B) de la même loi est remplacée par ce qui suit :

(B) dans le cas d'une société autre qu'une société visée à la division (A), à cinq millions de dollars ou au montant supérieur exigé par le ministre en vertu du paragraphe 50(1),

355. The Act is amended by adding the following after section 59:

355. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 59, de ce qui suit :

Limit on assets

59.1 (1) The Minister may, by order, require a company that is a converted company in respect of which the Minister has issued an order under subsection 407(8) or a converted company in respect of which subsection 407(11) applied at any time not to have average total assets in any three month period ending on the last day of a month subsequent to the month specified in the order exceeding the company's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately before the month specified in the order if the Minister is of the opinion that it is in the best interests of the financial system in Canada to do so, after having considered the Superintendent's opinion on

- (a) the nature and extent of the financial services activities carried out by entities affiliated with the company; and
- (b) the impact that the nature and degree of supervision and regulation of those financial services activities have on the supervision and regulation of the company.

Revocation of order

(2) If the Minister is of the opinion that the circumstances giving rise to the order have ceased to exist or have changed substantially, the Minister may, by further order, revoke the order.

Average total assets

(3) For the purposes of subsection (1), the average total assets of a company in a three month period shall be computed by adding the total assets of the company as calculated for the month end of each of the three months in the period and by dividing the sum by three.

Restrictions quant à l'actif

59.1 (1) Le ministre peut, par arrêté, interdire à la société transformée à l'égard de laquelle le ministre a pris l'arrêté visé au paragraphe 407(8) ou à l'égard de laquelle le paragraphe 407(11) s'est déjà appliqué d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à celui spécifié à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté s'il l'estime indiqué dans l'intérêt du système financier canadien, après avoir pris en compte l'opinion du surintendant quant à :

- a) la nature et l'étendue des activités de prestation de services financiers des entités du groupe de la société;
- b) l'influence que pourraient avoir la réglementation et la supervision de ces activités sur la nature et l'étendue de la réglementation et de la supervision de la société.

Révocation

(2) Le ministre peut, par un autre arrêté, révoquer l'arrêté visé au paragraphe (1) s'il estime que la situation y ayant donné lieu a cessé d'exister ou a changé de façon significative.

Actif total moyen

(3) Pour l'application du paragraphe (1), l'actif total moyen au cours d'un trimestre est le résultat de la division par trois de la somme de l'actif total de la société à la fin de chaque mois du trimestre.

356. Subsection 65(3) of the Act is replaced by the following:

356. Le paragraphe 65(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Effective date	(3) A by-law referred to in subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed with amendments by special resolution of the shareholders and policyholders at the meeting referred to in subsection (2).	(3) La prise d'effet des règlements est subordonnée à leur confirmation, avec ou sans modifications, par résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs à l'assemblée visée au paragraphe (2).	Date d'entrée en vigueur
1997, c. 15, s. 183	357. The portion of section 76.1 of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:	357. L'article 76.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1997, ch. 15, art. 183
Holding in market-indexed segregated fund	76.1 A company may hold shares of the company or shares or ownership interests of 10 an entity that controls the company, if	76.1 La société peut détenir ses actions ou les actions ou titres de participation d'une entité qui la contrôle si ces actions ou titres 10 sont des éléments d'actif d'une caisse séparée constituée aux termes de l'article 451 et si l'actif de la caisse est composé, dans les mêmes proportions, des valeurs mobilières sur lesquelles se fonde un indice boursier généralement reconnu.	Caisse séparée fondée sur un indice boursier
When dividend not to be declared	358. Section 83 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):	358. L'article 83 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :	Non-versement de dividendes
	(5) The directors of a company shall not declare and a company shall not pay a 15 dividend without the approval of the Superintendent if the total of all dividends declared by the company in any financial year would exceed the aggregate of the company's net income for that year and its retained net 20 income for the preceding two financial years.	(5) La déclaration et le versement de 20 dividendes doivent être agréés par le surintendant s'ils font en sorte que le montant total des dividendes déclarés par la société au cours d'un exercice donné dépasse la somme de ses bénéfices nets de l'exercice et de ses bénéfices 25 nets non répartis pour les deux exercices précédents.	
Number of eligible votes	359. Section 143 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):	359. L'article 143 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :	30
	(1.01) A converted company in respect of which subsection 407(4) applies or a company 25 to which subsection 407(5) applies shall set out in the notice of a meeting the number of eligible votes, as defined under subsection 164.08(1), that may be cast at the meeting as of the record date for determining the share- 30 holders or policyholders entitled to receive the notice of meeting or, if there are to be separate votes of shareholders or policyholders at the meeting, the number of eligible votes, as defined in that subsection, in respect of each 35 separate vote to be held at the meeting.	(1.01) La société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique ou la société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique doivent indiquer dans l'avis le nombre de voix possibles, au sens du paragraphe 35 164.08(1), qui, à la date permettant de déterminer les actionnaires ou souscripteurs qui ont le droit d'être avisés de l'assemblée, peuvent être exprimées pour chaque vote devant être tenu à l'assemblée.	Nombre de voix possibles
	360. Subsections 150(2) and (3) of the Act are replaced by the following:	360. Les paragraphes 150(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	40

Policyholders

(2) Unless the by-laws otherwise provide, a quorum of policyholders is present at a meeting of policyholders if at least five hundred policyholders who are entitled to vote at the meeting, or one per cent of the total number of those policyholders, whichever is lesser, are present in person or represented by proxyholders.

(2) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, le quorum est atteint à une assemblée de souscripteurs lorsqu'au moins un pour cent des souscripteurs — jusqu'à concurrence de cinq cents — habiles à y voter sont présents ou représentés.

Souscripteurs

Shareholders and policyholders

(3) Unless the by-laws otherwise provide, a quorum of shareholders and policyholders is present at a meeting of shareholders and policyholders if the holders of a majority of the shares and at least five hundred policyholders, or one per cent of the total number of policyholders, whichever is lesser, who are entitled to vote at the meeting are present in person or represented by proxyholders.

(3) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, le quorum est atteint à une assemblée d'actionnaires et de souscripteurs lorsque sont présents ou représentés :

Actionnaires et souscripteurs

- a) les détenteurs d'une majorité d'actions habiles à y voter;
- b) au moins un pour cent des souscripteurs — jusqu'à concurrence de cinq cents — habiles à y voter.

361. Section 152 of the Act is replaced by the following:

361. L'article 152 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

One share — one vote

152. Subject to section 164.08, if a share of a company entitles the holder of the share to vote at a meeting of shareholders or shareholders and policyholders, that share entitles the shareholder to one vote at the meeting.

152. Sous réserve de l'article 164.08, l'actionnaire dispose, lors d'une assemblée d'actionnaires ou d'une assemblée d'actionnaires et de souscripteurs, d'une voix par action avec droit de vote.

Une voix par action

362. The Act is amended by adding the following after section 164.07:

362. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 164.07, de ce qui suit :

DIVISION I.2

SECTION I.2

RESTRICTIONS ON VOTING

RESTRICTION DU DROIT DE VOTE

Meaning of "eligible votes"

164.08 (1) In this section, "eligible votes" means the total number of votes that may be cast by or on behalf of shareholders and policyholders on a vote of shareholders or shareholders and policyholders or a vote of holders of a class or series of shares, as the case may be, in respect of any particular matter, calculated without regard to subsection (2).

164.08 (1) Pour l'application du présent article, « voix possibles » s'entend du nombre total de voix qui peuvent être exprimées par les actionnaires, les actionnaires et les souscripteurs, ou les détenteurs d'actions d'une catégorie ou série quelconque, selon le cas, ou en leur nom, sur une question particulière, calculé abstraction faite du paragraphe (2).

Définition de « voix possibles »

Restriction

(2) At a meeting of shareholders and policyholders of a company in respect of which subsection 407(4) applies or of a company to which subsection 407(5) applies, no person and no entity controlled by any person may, in respect of any vote of shareholders or shareholders and policyholders or holders of any class or series of shares of the company, cast votes in respect of any shares

(2) Lors d'une assemblée des actionnaires et des souscripteurs d'une société à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique ou d'une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique, il est interdit à toute personne, ou à toute entité qu'elle contrôle, pour ce qui est des actions dont elle a la propriété effective, d'exprimer au total sur une question particulière, dans le cadre d'un vote des actionnaires,

Restriction

	beneficially owned by the person or the entity that are, in aggregate, more than 20 per cent of the eligible votes that may be cast in respect of that vote.	des actionnaires et des souscripteurs, ou des détenteurs de catégories ou séries d'actions, un nombre de voix supérieur à vingt pour cent des voix possibles sur la question.	
Proxyholders	(3) No person who is a proxyholder for a person or for an entity controlled by a person may cast votes to which the proxy relates that the person or entity may not cast by reason of subsection (2). 5	(3) L'interdiction visée au paragraphe (2) vise aussi le fondé de pouvoir de la personne ou de l'entité visée à ce paragraphe. 5	Fondé de pouvoir
Exception	(4) Subsections (2) and (3) do not apply in respect of votes cast by or on behalf of (a) a company to which subsection 407(5) applies, or an insurance holding company to which subsection 407(6) applies, that controls the company; or (b) any entity that is controlled by a company or an insurance holding company referred to in paragraph (a). 15	(4) Les paragraphes (2) et (3) ne s'appliquent pas à l'égard des voix exprimées par les entités suivantes ou en leur nom : a) une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique, ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique, qui contrôle la société; b) une entité qui est contrôlée par une société ou société de portefeuille d'assurances visée à l'alinéa a). 15	Exception
Exception	(5) Subsections (2) and (3) do not apply in respect of a vote held under section 239. 20	(5) Les paragraphes (2) et (3) ne s'appliquent pas à un vote tenu dans le cadre de 20 l'article 239.	Exception
Validity of vote	(6) A vote in respect of a particular matter is not invalid merely because a person voted contrary to subsection (2) or (3).	(6) Le vote sur une question particulière n'est pas nul du seul fait qu'une personne a voté en violation des paragraphes (2) ou (3).	Validité du vote
Disposition of shareholdings	(7) If, with respect to any company, a person contravenes subsection (2) or (3), the Minister may, by order, direct the shareholder of the shares to which the contravention relates or any person controlled by that shareholder to dispose of any number of shares of the company beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified in the order and in the proportion, if any, as between the shareholder and the persons controlled by that shareholder that is specified in the order. 35	(7) Le ministre peut, par arrêté, imposer au détenteur des actions qui font l'objet de la contravention aux paragraphes (2) ou (3) ainsi qu'à toute autre personne que celui-ci contrôle l'obligation de se départir, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre eux qu'il précise, du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la société dont ils ont la propriété effective. 30	Disposition des actions
Restriction on voting rights	(8) If the Minister makes an order under subsection (7), the person to whom the order relates may not, in person or by proxy, exercise any voting rights that are attached to shares of the company beneficially owned by the person. 40	(8) Dans le cas où le ministre a pris l'arrêté visé au paragraphe (7), il est interdit à la personne visée par l'arrêté d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés aux actions de la société dont elle a la propriété effective. 40	Limites au droit de vote

Subsection (8) ceases to apply	(9) Subsection (8) ceases to apply in respect of a person when the shares to which the order relates have been disposed of.	(9) Le paragraphe (8) cesse de s'appliquer s'il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à l'arrêté.	Cessation d'application du paragraphe (8)
Reliance on number in notice	(10) For the purpose of this section, a person is entitled to rely on the number of eligible votes set out in a notice of a meeting under subsection 143(1.01).	(10) Pour l'application du présent article, une personne peut se fier au nombre de voix possibles indiqué dans l'avis de l'assemblée conformément au paragraphe 143(1.01).	Fiabilité
Designation of persons	(11) For the purpose of this section, the Minister may, with respect to a particular company, designate two or more persons who are parties to an agreement, commitment or understanding referred to in section 9 to be a single person.	(11) Pour l'application du présent article, le ministre peut, pour une société donnée, désigner plusieurs personnes qui sont parties à l'entente, l'accord ou l'engagement prévu à l'article 9 comme ne constituant qu'une seule personne.	Désignation par le ministre
Residency requirement	<p>363. Subsection 167(2) of the Act is replaced by the following:</p> <p>(2) At least one half of the directors of a company that is a subsidiary of a foreign institution and at least <u>two thirds</u> of the directors of any other company must be, at the time of each director's election or appointment, resident Canadians.</p>	<p>363. Le paragraphe 167(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(2) Au moins la moitié des administrateurs de la société qui est la filiale d'une institution étrangère et au moins les <u>deux tiers</u> des administrateurs des autres sociétés doivent, au moment de leur élection ou nomination, être des résidents canadiens.</p>	15 Résidence
1997, c. 15, s. 200	<p>364. Paragraphs 168(1)(e) and (f) of the Act are replaced by the following:</p> <p>(e) a person who is prohibited by subsection 164.08(8) or section 418 or 430 from exercising voting rights attached to shares of the company;</p> <p>(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited by subsection 164.08(8) or section 418 or 430 from exercising voting rights attached to shares of the company;</p>	<p>364. Les alinéas 168(1)e) et f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</p> <p>e) à qui le paragraphe 164.08(8) ou les articles 418 ou 430 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société;</p> <p>f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle le paragraphe 164.08(8) ou les articles 418 ou 430 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société;</p>	1997, ch. 15, art. 200
	<p>365. Subsection 171(2) of the Act, as amended by section 201 of <i>An Act to amend certain laws relating to financial institutions</i>, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, is repealed.</p>	<p>365. Le paragraphe 171(2) de la même loi, édicté par l'article 201 de la <i>Loi modifiant la législation relative aux institutions financières</i>, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), est abrogé.</p>	35
	<p>366. Section 176 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):</p>	<p>366. L'article 176 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :</p>	
Exception	(3.1) Subsection (2) does not apply to a converted company in respect of which subsection 407(4) applies or a company to which subsection 407(5) applies.	(3.1) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à la société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique ni à une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique.	Exception

367. Subsection 180(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (c), by adding the word “or” at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (d):

(e) when the director is removed from office under section 678.1 or 678.2.

368. The Act is amended by adding the following after section 192:

192.1 (1) The directors of a company shall not transact business at a meeting of directors unless at least one of the directors who is not affiliated with the company is present.

(2) Despite subsection (1), business transacted at a meeting of directors at which only directors who are affiliated with the company are present is valid only if a director who is not affiliated with the company approves, in writing or by telephonic, electronic or other communications facilities, the business.

369. Subsection 197(3) of the Act is replaced by the following:

(2.1) If a by-law made, amended or repealed under subsection (1) deals with the quorum of policyholders at a meeting of shareholders and policyholders, the policyholders who are entitled to vote on a resolution to confirm or amend the by-law, amendment or repeal are entitled to vote on it separately from the shareholders.

(3) Unless this Act otherwise provides, a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, is effective from the date of the resolution of the directors under subsection (1) until it is confirmed, confirmed as amended or rejected by the shareholders and policyholders under subsection (2) or (2.1) or until it ceases to be effective under subsection (4) and, where the by-law is confirmed, or confirmed as amended, it continues in effect in the form in which it was so confirmed.

370. Paragraph 204(3)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) review those procedures and their effectiveness in ensuring that the company is complying with Part XI;

367. Le paragraphe 180(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa d), de ce qui suit :

e) dans les cas de destitution prévus aux articles 678.1 ou 678.2.

368. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 192, de ce qui suit :

192.1 (1) Les administrateurs ne peuvent délibérer en conseil que si au moins un administrateur qui n’est pas du groupe de la société est présent.

(2) Il peut cependant y avoir dérogation au paragraphe (1) si un administrateur absent qui n’est pas du groupe de la société approuve les délibérations par écrit, par communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen de communication.

369. Le paragraphe 197(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2.1) Les souscripteurs ont le droit de voter séparément sur la résolution visant à confirmer un règlement administratif ou à modifier une proposition de modification ou de révocation d’un règlement administratif portant sur le quorum des souscripteurs aux assemblées des actionnaires et des souscripteurs.

(3) Sauf disposition contraire de la présente loi, les mesures prennent effet à compter de la date de la résolution des administrateurs. Après confirmation ou modification par les actionnaires et souscripteurs dans le cadre des paragraphes (2) ou (2.1), elles demeurent en vigueur dans leur version initiale ou modifiée, selon le cas; elles cessent d’avoir effet en cas d’application du paragraphe (4).

370. L’alinéa 204(3)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) revoir ces mécanismes et leur efficacité pour le suivi de l’observation de la partie XI;

Presence of unaffiliated director

Exception

Separate vote

Effective date of by-law

1997, c. 15, s. 211(1)

Présence d’un administrateur qui n’est pas du groupe

Exception

Vote séparé

Date d’effet

1997, ch. 15, par. 211(1)

5

5

10

15

20

25

30

35

40

45

40

(b.1) if an insurance holding company or a bank holding company that is widely held has a significant interest in any class of shares of the company, establish policies for entering into transactions referred to in section 528.1; and

b.1) si une société de portefeuille d'assurances ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société, établir des principes pour les opérations visées à l'article 528.1;

371. The portion of section 220 of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

371. Le passage de l'article 220 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

Reliance on statement

220. A director, an officer or an employee of a company is not liable under subsection 166(1) or (2), section 216 or 219 or subsection 539(1) if the director, officer or employee relies in good faith on

220. N'est pas engagée, aux termes des paragraphes 166(1) ou (2), des articles 216 ou 219 ou du paragraphe 539(1), la responsabilité de l'administrateur, du dirigeant ou de l'employé qui s'appuie de bonne foi sur :

Foi à des déclarations

1997, c. 15, s. 214

372. Section 224 of the Act is replaced by the following:

372. L'article 224 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 214

Incorporating instrument

224. On the application of a company or society duly authorized by special resolution, the Minister may approve a proposal to add, change or remove any provision that is permitted by this Act to be set out in the incorporating instrument of the company or society.

224. Le ministre peut, sur demande de la société ou de la société de secours dûment autorisée par résolution extraordinaire, approuver toute proposition visant à ajouter, modifier ou supprimer, dans l'acte constitutif, toute disposition pouvant y figurer aux termes de la présente loi.

Acte constitutif

373. Subsection 225(1) of the Act is replaced by the following:

373. Le paragraphe 225(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Letters patent to amend

225. (1) On receipt of an application referred to in section 224, the Minister may issue letters patent to effect the proposal.

225. (1) Sur réception de la demande visée à l'article 224, le ministre peut délivrer des lettres patentes mettant en oeuvre la proposition.

Lettres patentes modificatives

374. (1) Subsection 238(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (i):

374. (1) Le paragraphe 238(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa i), de ce qui suit :

(i.1) change the name of the company;

i.1) de changer la dénomination sociale de la société;

(2) Subsection 238(3) of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 238(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Effective date of by-law

(3) A by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, made under subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed as amended by the shareholders and policyholders under subsection (2) and, in the case of a by-law referred to in paragraph (1)(i.1), approved by the Superintendent.

(3) L'entrée en vigueur des règlements administratifs, ou de leurs modifications ou révocations, est subordonnée à leur confirmation préalable par les actionnaires et souscripteurs conformément au paragraphe (2) et, dans le cas de l'alinéa (1)i.1), à l'approbation du surintendant.

Date d'entrée en vigueur

375. Subsection 243(1) of the Act is replaced by the following:

243. (1) Subject to subsection (2), a director or a shareholder or policyholder who is entitled to vote at an annual meeting of shareholders and policyholders of a company may, in accordance with sections 147 and 148, make a proposal to make an application referred to in section 224 or to make, amend or repeal the by-laws referred to in subsection 238(1) of the company.

376. Subsections 245(1) and (2) of the Act are replaced by the following:

245. (1) On the joint application of two or more bodies corporate, incorporated by or under an Act of Parliament, including companies and insurance holding companies, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one mutual company.

(2) On the joint application of two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament, including companies — other than mutual companies — and insurance holding companies, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one company.

377. Subsection 250(3) of the Act is replaced by the following:

(3) If two or more bodies corporate, none of which is a company or society, apply for letters patent under subsection (1), sections 23 to 26 apply in respect of the application with any modifications that the circumstances require.

(4) Before issuing letters patent of amalgamation continuing the applicants as one company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

- (a) the sources of continuing financial support for the amalgamated company;
- (b) the soundness and feasibility of the plans of the applicants for the future conduct and development of the business of the amalgamated company;

375. Le paragraphe 243(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

243. (1) Sous réserve du paragraphe (2), tout administrateur, tout actionnaire ou tout souscripteur ayant le droit de voter à une assemblée annuelle peut, conformément aux articles 147 et 148, présenter une proposition de prise, de modification ou de révocation des règlements administratifs de la société visés au paragraphe 238(1) ou de présentation de la demande visée à l'article 224.

376. Les paragraphes 245(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

245. (1) Sur requête conjointe de plusieurs personnes morales qui sont constituées sous le régime d'une loi fédérale, y compris les sociétés et les sociétés de portefeuille d'assurances, le ministre peut délivrer des lettres patentes les fusionnant et les prorogeant en une seule société mutuelle.

(2) Sur requête conjointe de plusieurs personnes morales qui sont constituées sous le régime d'une loi fédérale, y compris les sociétés — à l'exclusion des sociétés mutuelles — et les sociétés de portefeuille d'assurances, le ministre peut délivrer des lettres patentes les fusionnant et les prorogeant en une seule société.

377. Le paragraphe 250(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(3) Lorsque plusieurs personnes morales dont aucune n'est une société ou une société de secours demandent l'émission de lettres patentes en vertu du paragraphe (1), les articles 23 à 26 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires.

(4) Avant de délivrer des lettres patentes de fusion, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la requête, notamment :

- a) les moyens financiers des requérants pour le soutien financier continu de la société issue de la fusion;
- b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la société issue de la fusion;

Proposal to amend

Proposition de modification

Application to amalgamate

Demande de fusion

Application to amalgamate

Demande de fusion

1997, c. 15, s. 222(2)

1997, ch. 15, par. 222(2)

Application of sections 23 to 26

Application des articles 23 à 26

Matters for consideration

Facteurs à prendre en compte

(c) the business record and experience of the applicants;

(d) the reputation of the applicants for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

(e) whether the amalgamated company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the operations and businesses of the applicants on the conduct of those operations and businesses;

(g) if one of the applicants is a converted company in respect of which the Minister has issued an order under subsection 407(8) or a converted company in respect of which subsection 407(11) applied at any time, or a body corporate that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), such a company, the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the proposed corporate structure of the amalgamated company and its affiliates may affect the supervision and regulation of the amalgamated company, having regard to

(i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the amalgamated company and its affiliates, and

(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the amalgamated company; and

(h) the best interests of the financial system in Canada.

(5) The Minister may not, before January 1, 2002, issue letters patent under section 251 amalgamating a converted company in respect of which subsection 407(4) or (11) applies, a company to which subsection 407(5) or (12) applies or an insurance holding company to which subsection 407(6) or (13) applies with any other body corporate.

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) la réputation des requérants pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société issue de la fusion, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de manière responsable;

f) les conséquences de l'intégration des activités et des entreprises des requérants sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) si l'un des requérants est une société transformée à l'égard de laquelle le ministre a pris un arrêté dans le cadre du paragraphe 407(8), une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(11) s'est déjà appliqué ou une personne morale qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée, l'avis du surintendant quant à l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle projetée de la société issue de la fusion et des membres de son groupe sur la réglementation et la supervision de la société issue de la fusion, compte tenu :

(i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers de la société issue de la fusion et des membres de son groupe,

(ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la société issue de la fusion;

h) l'intérêt du système financier canadien.

(5) Le ministre ne peut toutefois délivrer des lettres patentes de fusion dans le cadre de l'article 251 avant le 1^{er} janvier 2002 fusionnant une société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes 407(4) ou (11) s'appliquent, une société à laquelle les paragraphes 407(5) ou (12) s'appliquent ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle

Restriction

Restriction

Restriction	<p>(6) If one of the applicants for letters patent of amalgamation is a converted company in respect of which subsection 407(4) applies, or a company to which subsection 407(5) applies or an insurance holding company to which subsection 407(6) applies, the Minister may not issue the letters patent of amalgamation unless the amalgamated company is</p> <p>(a) widely held; or</p> <p>(b) controlled, within the meaning of paragraph 3(1)(d), by a company to which subsection 407(5) applies, or by an insurance holding company to which subsection 407(6) applies, that controlled one of the applicants at the time the application was made.</p>	<p>les paragraphes 407(6) ou (13) s'appliquent avec une autre personne morale.</p>	Réserve
Deeming	<p>(7) If one of the applicants for letters patent of amalgamation is a converted company in respect of which subsection 407(4) applies, a company to which subsection 407(5) applies or an insurance holding company to which subsection 407(6) applies and the letters patent of amalgamation are issued, the amalgamated company is deemed to be a converted company in respect of which subsection 407(4) applies or a company to which subsection 407(5) applies, as the case may be.</p>	<p>(6) Dans le cas où l'un des requérants est une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique, une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique, le ministre ne peut délivrer de lettres patentes que si la société issue de la fusion est :</p> <p>a) soit à participation multiple;</p> <p>b) soit contrôlée, au sens de l'alinéa 3(1)d), par une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique, ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique, qui contrôlait l'un des requérants au moment de la présentation de la requête.</p>	Précision
Court enforcement	<p>251.1 (1) If a company or society, or any director, officer, employee or agent of a company or society, is contravening or has failed to comply with any term or condition made in respect of the issuance of letters patent of amalgamation, the Minister may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order directing the company or society, or the director, officer, employee or agent to comply with the term or condition, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.</p>	<p>378. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 251, de ce qui suit :</p> <p>251.1 (1) En cas de manquement aux conditions afférentes à la délivrance de lettres patentes de fusion, le ministre peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de la présente loi, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société ou société de secours ou ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires en faute à mettre fin ou à remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. Le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.</p>	Ordonnance

Appeal

(2) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.

(2) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.

Appel

1997, c. 15, s. 226(1)

379. (1) The portion of subsection 254(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

379. (1) Le passage du paragraphe 254(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, par. 226(1)

Restricted transactions

254. (1) Except in accordance with this section or an order made under subsection 678.5(1), a company or society shall not

254. (1) La société ou société de secours ne peut, sauf aux termes du présent article et dans le cas d'une ordonnance visée au paragraphe 678.5(1) :

Restrictions relatives aux opérations

(2) Subsection 254(2) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a.1):

(2) Le paragraphe 254(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a.1), de ce qui suit :

(a.2) transfer all or any portion of its policies to any body corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance being transferred;

a.2) transférer tout ou partie de ses polices à une personne morale constituée sous le régime des lois provinciales et autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause;

(a.3) cause itself to be reinsured, on an assumption basis, against all or any portion of the risks undertaken by it by any body corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance to be reinsured if the Superintendent has entered into satisfactory arrangements concerning the reinsurance with

a.3) se réassurer aux fins de prise en charge auprès d'une personne morale constituée sous le régime des lois provinciales et autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause contre tout ou partie des risques qu'elle garantit, dans le cas où le surintendant a conclu des arrangements relatifs à la réassurance soit avec le fonctionnaire ou l'organisme public compétent responsable de la supervision de la personne morale, soit avec la personne morale, soit avec les deux;

(i) the appropriate official or public body responsible for the supervision of the body corporate,

(ii) the body corporate, or

(iii) the appropriate official or public body and the body corporate;

380. Section 257 of the Act is amended by adding the following after subsection (7):

380. L'article 257 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (7), de ce qui suit :

When section does not apply

(8) This section does not apply if the transfer or reinsurance is made under an order made under subsection 678.5(1).

(8) Le présent article ne s'applique pas dans les cas où le transfert ou la réassurance se font en vertu d'une ordonnance prévue au paragraphe 678.5(1).

Non-application

381. Section 262 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):

381. L'article 262 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :

Electronic access

(5.1) A company may make the information contained in records referred to in subsection 261(1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time.

(5.1) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe 261(1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.

Accès par voie électronique

382. Subsection 268(1) of the Act is replaced by the following:

382. Le paragraphe 268(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Location and processing of information

268. (1) Subject to subsection (3), a company shall maintain and process in Canada information or data relating to the preparation and maintenance of the records referred to in section 261 unless the Superintendent has, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, exempted the company from the application of this section.

268. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la société doit conserver et traiter au Canada tous les renseignements ou données se rapportant à la tenue et à la conservation de ses livres, sauf si le surintendant a, aux conditions et selon les modalités qu'il estime indiquées, exempté la société de l'application du présent article.

Lieu de conservation et traitement des données

383. Subsection 271(3) of the Act is replaced by the following:

383. Le paragraphe 271(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Application of certain provisions

(3) Subsections 262(5) and (5.1) and sections 263 and 265 to 268 apply, with any modifications that the circumstances require, in respect of a central securities register.

(3) Les paragraphes 262(5) et (5.1) et les articles 263 et 265 à 268 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires, au registre central des valeurs mobilières.

Application de certaines dispositions

384. (1) The portion of paragraph 331(3)(b) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:

384. (1) Le passage de l'alinéa 331(3)b) de la même loi précédant le sous-alinéa (i) est remplacé par ce qui suit :

(b) a list of the subsidiaries of the company, other than subsidiaries that are not required to be listed by the regulations and subsidiaries acquired pursuant to section 499 or pursuant to a realization of security in accordance with section 500 and which the company would not otherwise be permitted to hold, showing, with respect to each subsidiary,

b) la liste de ses filiales — autres que celles qui peuvent ne pas y figurer aux termes des règlements ou que celles qu'elle a acquises en vertu de l'article 499 ou en réalisant une sûreté conformément à l'article 500 et qu'elle ne serait pas par ailleurs autorisée à détenir —, avec indication, pour chacune d'elles, des renseignements suivants :

(2) Section 331 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):

(2) L'article 331 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :

Regulations

(6) The Governor in Council may make regulations respecting subsidiaries that are not required to be listed for the purposes of paragraph (3)(b).

(6) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant les filiales qui peuvent ne pas figurer sur la liste visée à l'alinéa (3)b).

Règlements

1997, c. 15,
s. 235

385. Section 335 of the Act is replaced by the following:

385. L'article 335 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
art. 235Copy to
Superinten-
dent

335. (1) Subject to subsection (2), a company shall send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 331(1) and (3) not later than twenty-one days before the date of each annual meeting of shareholders and policyholders of the company.

335. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 331(1) et (3) au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle des actionnaires et souscripteurs.

Envoi au
surintendant

Later filing

(2) If a company's shareholders and policyholders sign a resolution under paragraph 158(1)(b) in lieu of an annual meeting, the company shall send a copy of the documents referred to in subsections 331(1) and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of the resolution.

(2) Dans les cas où les actionnaires et souscripteurs ont signé la résolution, visée à l'alinéa 158(1)b), qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires et souscripteurs, la société envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

Envoi à une
date
postérieure1993, c. 34,
s. 79; 1997,
c. 15, s. 241;
1999, c. 1, s. 7

386. Subsections 407(3) to (5) of the Act are replaced by the following:

386. Les paragraphes 407(3) à (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1993, ch. 34,
art. 79; 1997,
ch. 15,
art. 241;
1999, ch. 1,
art. 7

Exemption

(3) On application by a company, other than a converted company in respect of which subsection (4) or (11) applies or a company to which subsection (5) or (12) applies, the Superintendent may exempt from the application of subsection (1) and section 408 any class of non-voting shares of the company if

(3) Sur demande d'une société — sauf une société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes (4) ou (11) s'appliquent ou une société à laquelle les paragraphes (5) ou (12) s'appliquent —, le surintendant peut soustraire à l'application du paragraphe (1) et de l'article 408 toute catégorie d'actions sans droit de vote de la société :

Exemption

(a) the aggregate book value of the shares of the class is not more than 30 per cent of the aggregate book value of all the outstanding shares of the company; or

a) dont la valeur comptable ne représente pas plus de trente pour cent de la valeur comptable des actions en circulation de la société;

(b) in the case of a mutual company, the aggregate book value of the shares of the class is not more than 30 per cent of the aggregate book value of all the outstanding shares of the company and the surplus of the company.

b) dans le cas d'une société mutuelle, dont la valeur comptable ne représente pas plus de trente pour cent du total de la valeur comptable des actions en circulation de la société et de son excédent.

Limitations on
share holdings

(4) Despite subsection (1), no person may be a major shareholder of a converted company having an aggregate of surplus and minority interests of five billion dollars or more according to its last annual statement dated before the effective date of the letters patent of conversion of the converted company.

(4) Malgré le paragraphe (1), il est interdit à toute personne d'être un actionnaire important d'une société transformée dont l'excédent et la part des actionnaires minoritaires étaient, au total, égaux ou supérieurs à cinq milliards de dollars dans le dernier rapport annuel établi avant la date de prise d'effet des lettres patentes de transformation.

Restrictions

Exception

(5) Subsection (4) does not apply to a widely held company that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), a converted company if it

(a) controlled the converted company on the day on which the letters patent of conversion that gave effect to the conversion of the converted company became effective and it has continued to control, within the meaning of that paragraph, the converted company since that day; or

(b) acquired control, within the meaning of that paragraph, of the converted company under section 28.1 or 28.2 and it has continued to control, within the meaning of that paragraph, the converted company since the day it acquired control.

(5) Le paragraphe (4) ne s'applique pas à la société à participation multiple qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée et qui remplit l'une ou l'autre des conditions suivantes :

a) soit elle la contrôlait, au sens du même alinéa, à la date de prise d'effet des lettres patentes de transformation et n'a pas cessé de la contrôler, au sens du même alinéa, depuis;

b) soit elle a acquis le contrôle, au sens du même alinéa, de la société transformée conformément aux articles 28.1 ou 28.2 et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société transformée depuis la date où elle a acquis le contrôle.

Exception — société à participation multiple

Exception — widely held insurance holding company

(6) Subsection (4) does not apply to a widely held insurance holding company that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if

(a) the insurance holding company acquired control, within the meaning of that paragraph, of the converted company or of the company to which subsection (5) applies, as the case may be, under section 714 or 715 and the insurance holding company has continued to control, within the meaning of that paragraph, the converted company since the day the insurance holding company acquired control; or

(b) the converted company was a subsidiary of the company to which subsection (5) applies that was continued under section 721 as the insurance holding company and the insurance holding company has continued to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company since the day it came into existence as an insurance holding company.

(6) Le paragraphe (4) ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances à participation multiple qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée et qui remplit l'une ou l'autre des conditions suivantes :

a) elle a acquis le contrôle, au sens du même alinéa, de la société transformée ou de la société à laquelle le paragraphe (5) s'applique, selon le cas, en vertu des articles 714 ou 715 et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société transformée depuis la date où elle a acquis le contrôle;

b) la société transformée était la filiale de la société à laquelle le paragraphe (5) s'applique et dont la société de portefeuille d'assurances est, en vertu de l'article 721, la prorogation et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société transformée depuis le moment où la prorogation a pris effet.

Exception — société de portefeuille d'assurances à participation multiple

Exception — other entities

(7) Subsection (4) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if the entity is controlled, within the meaning of paragraph 3(1)(d), by a company to which subsection (5) applies, or by an insurance holding company to which subsection (6)

(7) Le paragraphe (4) ne s'applique pas à une entité qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée et qui est elle-même contrôlée, au sens du même alinéa, par une société à laquelle le paragraphe (5) s'applique, ou par une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe (6)

Exception — autres entités

	applies, that is permitted under that subsection to be a major shareholder of the converted company.	s'applique, et qui peut être un actionnaire important de la société transformée.	
Exception	(8) The Minister may, at any time after the day that is two years after December 31, 1999, by order, determine that subsection (4) no longer applies in respect of any particular company.	(8) Le ministre peut, par arrêté et une fois que se sont écoulés deux ans depuis le 31 décembre 1999, déclarer que le paragraphe (4) ne s'applique plus à l'égard d'une société donnée.	Cessation d'application
Limitation on share holdings	(9) Despite subsection (1), no person may be a major shareholder of a company to which subsection (5) applies.	(9) Malgré le paragraphe (1), il est interdit à toute personne d'être un actionnaire important d'une société à laquelle le paragraphe (5) s'applique.	Restrictions
Exception	(10) Subsection (9) does not apply to a widely held insurance holding company that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), a company to which subsection (5) applies if the insurance holding company acquired control, within the meaning of that paragraph, of the company under section 714 or 715 and the insurance holding company has continued to control, within the meaning of that paragraph, the company since the day the insurance holding company acquired control.	(10) Le paragraphe (9) ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances à participation multiple qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société à laquelle le paragraphe (5) s'applique si elle a acquis le contrôle, au sens du même alinéa, de la société en vertu des articles 714 ou 715 et n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société depuis la date où elle a acquis le contrôle.	Exception
Limitations on share holdings	(11) Despite subsection (1), until a day that is two years after December 31, 1999, no person may have a significant interest in any class of shares of a converted company having an aggregate of surplus and minority interests in an amount that is one billion dollars or more but less than five billion dollars, according to its last annual statement dated before the effective date of the letters patent of conversion of the converted company.	(11) Malgré le paragraphe (1) et tant que ne se sont pas écoulés deux ans depuis le 31 décembre 1999, il est interdit à toute personne de détenir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une société transformée dont l'excédent et la part des actionnaires minoritaires étaient, au total, inférieurs à cinq milliards de dollars mais égaux ou supérieurs à un milliard de dollars dans le dernier rapport annuel établi avant la date de prise d'effet des lettres patentes de transformation.	Restrictions
Exception	(12) Subsection (11) does not apply to a company if no person has a significant interest in any class of shares of the company and the company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if it (a) controlled the converted company on the day on which the letters patent of conversion of the converted company became effective and it has continued to control,	(12) Le paragraphe (11) ne s'applique pas à la société qui contrôle la société transformée, au sens de l'alinéa 3(1)d), si personne ne détient un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque de ses actions et si : a) soit elle contrôlait la société transformée à la date de prise d'effet des lettres patentes de transformation et n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, depuis;	Exception

within the meaning of that paragraph, the converted company since that day; or

(b) acquired control, within the meaning of that paragraph, of the converted company under section 28.1 or 28.2 and it has continued to control, within the meaning of that paragraph, the converted company since the day it acquired control.

Exception — insurance holding company

(13) Subsection (11) does not apply to an insurance holding company if no person has a significant interest in any class of shares of the insurance holding company and the insurance holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if

(a) the insurance holding company acquired control, within the meaning of that paragraph, of the converted company or of the company to which subsection (12) applies, as the case may be, under section 714 or 715 and the insurance holding company has continued to control, within the meaning of that paragraph, the converted company since the day the insurance holding company acquired control; or

(b) the converted company was a subsidiary of the company to which subsection (12) applies that was continued under section 721 as the insurance holding company and the insurance holding company has continued to control, within the meaning of that paragraph, the converted company since the day it came into existence as an insurance holding company.

Exception — other entities

(14) Subsection (11) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if the entity is controlled, within the meaning of that paragraph, by a company to which subsection (12) applies, or by an insurance holding company to which subsection (13) applies, that is permitted under that subsection to have a significant interest in any class of shares of the converted company.

b) soit elle a acquis le contrôle, au sens du même alinéa, de la société transformée dans le cadre des articles 28.1 ou 28.2 et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société transformée depuis la date où elle a acquis le contrôle.

(13) Le paragraphe (11) ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances qui contrôle la société transformée, au sens de l'alinéa 3(1)d), si personne ne détient un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque de ses actions et si :

Exception — société de portefeuille d'assurances

a) soit elle a acquis le contrôle, au sens du même alinéa, de la société transformée ou de la société à laquelle le paragraphe (12) s'applique, selon le cas, en vertu des articles 714 ou 715 et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée depuis la date où elle a acquis le contrôle;

b) soit la société transformée était la filiale de la société à laquelle le paragraphe (12) s'applique et dont la société de portefeuille d'assurances est, en vertu de l'article 721, la prorogation et elle n'a pas cessé de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée depuis le moment où la prorogation a pris effet.

Exception — autres entités

(14) Le paragraphe (11) ne s'applique pas aux entités qui contrôlent, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée et qui sont elles-mêmes contrôlées, au sens du même alinéa, par une société à laquelle le paragraphe (12) s'applique, ou par une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe (13) s'applique, et qui peut, dans le cadre de ces paragraphes, avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions de la société transformée.

Limitation on
share holdings

(15) Despite subsection (1), no person may have a significant interest in any class of shares of a company to which subsection (12) applies.

(15) Malgré le paragraphe (1), il est interdit à toute personne d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une société à laquelle le paragraphe (12) s'applique.

Restrictions

5

Exception

(16) Subsection (15) does not apply to an insurance holding company that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), a company to which subsection (12) applies if

(a) no person has a significant interest in any class of shares of the insurance holding company; and

(b) the insurance holding company acquired control, within the meaning of that paragraph, under section 714 or 715 of the company to which subsection (12) applies and the insurance holding company has continued to control, within the meaning of that paragraph, the company since the day the insurance holding company acquired control.

(16) Le paragraphe (15) ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société à laquelle le paragraphe 407(12) s'applique si personne ne détient un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque de ses actions et si elle a acquis le contrôle, au sens du même alinéa, de la société en vertu des articles 714 ou 715 et n'a pas cessé de contrôler, au sens du même alinéa, la société depuis la date où elle a acquis le contrôle.

Exception

20

387. The Act is amended by adding the following after section 407:

387. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 407, de ce qui suit :

Life
companies —
major
shareholder

407.01 (1) If a converted company in respect of which subsection 407(4) applies or a company to which subsection 407(5) applies controls a life company and a person becomes a major shareholder of the life company or of any entity that also controls the life company, the converted company or company, as the case may be, must do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the person became a major shareholder of the life company or entity that controls the life company,

(a) the converted company or the company no longer controls the life company; or

(b) the life company or the entity that controls the life company does not have any major shareholder other than the converted company or the company, as the case may be, or any entity that the converted company or the company controls.

407.01 (1) La société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique ou la société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique qui contrôlent une société d'assurance-vie sont tenues, si une personne devient un actionnaire important de la société d'assurance-vie ou d'une entité qui la contrôle, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date à laquelle la personne est devenue actionnaire important :

a) soit elles cessent de contrôler la société d'assurance-vie;

b) soit la société d'assurance-vie ou l'entité n'ait plus d'autre actionnaire important qu'elles-mêmes ou une entité qu'elles contrôlent.

Société
d'assurance-
vie —
actionnaire
important

35

Exemption

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a life company with equity of less than two hundred and fifty million dollars, or any other amount that may be prescribed.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas si les capitaux propres de la société d'assurance-vie sont inférieurs à deux cent cinquante millions de dollars, ou au montant fixé par règlement.

Exemption

40

Extension	<p>(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the converted company or the company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection. 5</p>	<p>(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société transformée ou la société a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe. 5</p>	Prorogation du délai
Life companies — significant interest	<p>407.02 (1) If a converted company in respect of which subsection 407(11) applies or a company to which subsection 407(12) applies controls a life company and a person acquires a significant interest in any class of shares of the life company or of any entity that also controls the life company, the converted company or company, as the case may be, 15 must do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the person acquired the significant interest in the class of shares of the life company or entity that controls the life company, 20</p> <p>(a) the converted company or the company no longer controls the life company; or</p> <p>(b) no person has a significant interest in any class of shares of the life company or the entity that controls the life company, 25 other than the converted company or the company, as the case may be, or any entity that the converted company or the company controls.</p>	<p>407.02 (1) La société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(11) s'applique ou la société à laquelle le paragraphe 407(12) s'applique et qui contrôlent une société d'assurance-vie sont tenues, si une personne acquiert un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions de la société d'assurance-vie ou de l'entité qui la contrôle, 15 de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date à laquelle la personne a acquis l'intérêt :</p> <p>a) soit elles cessent de contrôler la société d'assurance-vie; 20</p> <p>b) soit personne d'autre qu'elles ou les entités qu'elles contrôlent n'aient d'intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions de la société d'assurance-vie ou de l'entité qui la contrôle. 25</p>	Société d'assurance-vie — intérêt substantiel
Exemption	<p>(2) Subsection (1) does not apply in respect of a life company with equity of less than two hundred and fifty million dollars, or any other amount that may be prescribed. 30</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas si les capitaux propres de la société d'assurance-vie sont inférieurs à deux cent cinquante millions de dollars, ou au montant fixé par règlement. 30</p>	Exemption
Extension	<p>(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the converted company or the company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection. 35 40</p>	<p>(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société transformée ou la société a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe. 35 40</p>	Prorogation du délai
Prohibition against significant interest	<p>407.03 (1) No person who has a significant interest in any class of shares of a converted company in respect of which subsection 407(4) applies or of a company to which subsection 407(5) applies may have a signifi- 45</p>	<p>407.03 (1) Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique ou d'une société à laquelle le</p>	Intérêt substantiel

	<p>cant interest in any class of shares of a subsidiary of the converted company or company, as the case may be, that is a life company or an insurance holding company.</p>	<p>paragraphe 407(5) s'applique d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une filiale de la société transformée ou de la société, selon le cas, qui est une société d'assurance-vie ou qui est une société 5 de portefeuille d'assurances.</p>	
Prohibition against significant interest	<p>(2) No person who has a significant interest 5 in any class of shares of a life company may have a significant interest in any class of shares of</p> <p>(a) a converted company in respect of which subsection 407(4) applies that con- 10 trols the life company;</p> <p>(b) a company to which subsection 407(5) applies that controls the life company; or</p> <p>(c) an insurance holding company to which subsection 407(6) applies that controls the 15 life company.</p>	<p>(2) Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions d'une société d'assurance-vie d'avoir un intérêt substantiel dans une catégo- 10 rie quelconque d'actions des entités suivantes qui contrôlent la société d'assurance-vie :</p> <p>a) une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique;</p> <p>b) une société à laquelle le paragraphe 15 407(5) s'applique;</p> <p>c) une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique.</p>	Intérêt substantiel
	<p>388. The Act is amended by adding the following after section 407.1:</p>	<p>388. La même loi est modifiée par adjon- 20 tion, après l'article 407.1, de ce qui suit :</p>	
Prohibition against control	<p>407.2 (1) Despite section 407.1, no person shall control, within the meaning of paragraph 20 3(1)(d), a converted company in respect of which subsection 407(4) or (11) applies or a company to which subsection 407(5) or (12) applies.</p>	<p>407.2 (1) Malgré l'article 407.1, il est interdit à toute personne de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), une société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes 407(4) ou (11) s'appliquent ou une société à laquelle les 25 paragraphes 407(5) ou (12) s'appliquent.</p>	Interdiction — contrôle
Exception	<p>(2) Subsection (1) does not apply to a 25 company to which subsection 407(5) or (12) applies or to an insurance holding company to which subsection 407(6) or (13) applies that is permitted to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), under those subsections, 30 the converted company.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la société à laquelle les paragraphes 407(5) ou (12) s'appliquent ou à la société de portefeuil- 30 le d'assurances à laquelle les paragraphes 407(6) ou (13) s'appliquent et qui sont autori- sées, dans le cadre de ces paragraphes, à contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée.</p>	Exception
Exception	<p>(2.1) Subsection (1) does not apply to an insurance holding company to which subsec- 35 tion 407(10) or (16) applies that is permitted to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), under those subsections, the compa- ny.</p>	<p>(2.1) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à 35 la société de portefeuille d'assurances à laquelle les paragraphes 407(10) ou (16) s'appliquent et qui est autorisée, dans le cadre de ces paragraphes, à contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société. 40</p>	Exception
Exception — other entities	<p>(3) Subsection (1) does not apply to an entity that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company or 40 company, as the case may be, if the entity is controlled, within the meaning of that para-</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux entités qui contrôlent, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée ou la société, selon le cas, et qui sont elles-mêmes contrô- lées, au sens du même alinéa, par une société 45</p>	Exception — autres entités

	<p>graph, by a company to which subsection 407(5) or (12) applies, or an insurance holding company to which subsection 407(6) or (13) applies, that is permitted to be a major shareholder of the converted company or company, as the case may be, or to have a significant interest in any class of shares of the converted company or company, as the case may be.</p>	<p>à laquelle les paragraphes 407(5) ou (12) s'appliquent, ou par une société de portefeuille d'assurances à laquelle les paragraphes 407(6) ou (13) s'appliquent, et qui peut être un actionnaire important de la société transformée ou de la société, selon le cas, ou avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque des actions de la société transformée ou de la société, selon le cas.</p>	
Loss of control	<p>(4) Despite subsections (1) and 407(4), if the converted company referred to in subsection (1) is a converted company in respect of which subsection 407(4) applies, a company to which subsection 407(5) applies or an insurance holding company to which subsection 407(6) applies may be a major shareholder of the converted company and cease to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if the company or the insurance holding company, as the case may be, has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it is not a major shareholder of the converted company on the expiration of the day specified in the agreement.</p>	<p>(4) Par dérogation au paragraphe (1) et au paragraphe 407(4), la société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique, ou la société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique, peut être un actionnaire important de la société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique et cesser de la contrôler au sens de l'alinéa 3(1)d) si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour cesser d'être un actionnaire important dans le délai précisé dans l'accord.</p>	Perte de contrôle
Exception	<p>(4.1) Despite subsections (1) and 407(9), if the company referred to in subsection (1) is a company to which subsection 407(5) applies, an insurance holding company to which subsection 407(6) applies may be a major shareholder of the company and cease to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the company if the insurance holding company has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it is not a major shareholder of the company on the expiration of the day specified in the agreement.</p>	<p>(4.1) Par dérogation aux paragraphes (1) et 407(9), la société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique peut être un actionnaire important de la société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique et cesser de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour cesser d'être un actionnaire important dans le délai précisé dans l'accord.</p>	Perte de contrôle
Extension	<p>(5) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the company or the insurance holding company, as the case may be, has used its best efforts to be in compliance with subsection (4) or (4.1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.</p>	<p>(5) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société ou la société de portefeuille d'assurances, selon le cas, a fait de son mieux pour se conformer aux paragraphes (4) ou (4.1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p>	Prorogation du délai

Loss of control

(6) Despite subsections (1) and 407(11), if the converted company referred to in subsection (1) is a converted company in respect of which subsection 407(11) applies, a company to which subsection 407(12) applies or an insurance holding company to which subsection 407(13) applies may have a significant interest in a class of shares of the converted company and cease to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the converted company if the company or the insurance holding company, as the case may be, has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it does not have a significant interest in any class of shares of the converted company on the expiration of the day specified in the agreement.

(6) Par dérogation aux paragraphes (1) et 407(11), la société à laquelle le paragraphe 407(12) s'applique, ou la société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(13) s'applique, peut avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions de la société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(11) s'applique et cesser de la contrôler au sens de l'alinéa 3(1)d) si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour ne plus avoir d'intérêt substantiel dans le délai précisé dans l'accord.

Perte de contrôle

Exception

(6.1) Despite subsections (1) and 407(15), if the company referred to in subsection (1) is a company to which subsection 407(12) applies, an insurance holding company to which subsection 407(13) applies may have a significant interest in a class of shares of the company and cease to control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the company if the insurance holding company has entered into an agreement with the Minister to do all things necessary to ensure that it does not have a significant interest in any class of shares of the company on the expiration of the day specified in the agreement.

(6.1) Par dérogation aux paragraphes (1) et 407(15), la société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(13) s'applique peut avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une société à laquelle le paragraphe 407(12) s'applique et cesser de la contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), si elle a conclu un accord avec le ministre prévoyant les mesures qu'elle doit prendre pour ne plus avoir d'intérêt substantiel dans le délai précisé dans l'accord.

Perte de contrôle

Extension

(7) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the company or the insurance holding company, as the case may be, has used its best efforts to be in compliance with subsection (6) or (6.1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.

(7) Si les conditions générales du marché justifient et s'il est convaincu que la société ou la société de portefeuille d'assurances, selon le cas, a fait de son mieux pour se conformer aux paragraphes (6) ou (6.1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle l'institution financière devra se conformer à ces paragraphes.

Prorogation du délai

389. Subsections 409(1) to (3) of the Act are replaced by the following:

409. (1) Despite subsections 407(1) and (2) and section 408, the approval of the Minister is not required in respect of a company, other than a converted company in respect of which subsection 407(4) applies or a company to which subsection 407(5) applies, if a person

389. Les paragraphes 409(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

409. (1) Par dérogation aux paragraphes 407(1) et (2) et à l'article 408, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire pour une société autre qu'une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique ou une société à laquelle le paragraphe 407(5)40

Agrément non requis

Where approval not required

with a significant interest in a class of shares of the company or an entity controlled by a person with a significant interest in a class of shares of the company purchases or otherwise acquires shares of that class, or acquires control of any entity that holds any share of that class, and the number of shares of that class purchased or otherwise acquired, or the acquisition of control of the entity, as the case may be, would not increase the significant interest of the person in that class of shares of the company to a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever is applicable.

s'applique dans le cas où une personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société — ou une entité qu'elle contrôle — acquiert des actions de cette catégorie ou acquiert le contrôle d'une entité qui détient de telles actions et que l'acquisition de ces actions ou du contrôle de l'entité ne porte pas son intérêt à un pourcentage supérieur à celui qui est précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas.

Percentage

(2) Subject to subsection (3), for the purposes of subsection (1), the percentage is 5 percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the company on the later of June 1, 1992 and the day of the most recent purchase or acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the company, for which approval was given by the Minister.

(2) Sous réserve du paragraphe (3), le pourcentage applicable est cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans la catégorie d'actions de la société le 1^{er} juin 1992 ou, si elle est postérieure, à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — soit d'actions de cette catégorie, soit du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.

Pourcentage

When approval not required

(3) If a person has a significant interest in a class of shares of a company and the person's percentage of that class has decreased after the date of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the company, for which approval was given by the Minister, the percentage for the purposes of subsection (1) is the percentage that is the lesser of

(3) Dans le cas où une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société et que son pourcentage de ces actions a diminué après la date de la dernière acquisition — par elle-même ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre, le pourcentage applicable est le moindre des pourcentages suivants :

Pourcentage

(a) 5 percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the company on the later of June 1, 1992 and the day of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the company, or of control of an

a) cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans les actions de la société de cette catégorie le 1^{er} juin 1992 ou, si elle est postérieure, à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de cette catégorie, ou du contrôle

entity that held shares of that class of shares of the company, for which approval was given by the Minister, and

(b) 10 percentage points in excess of the lowest significant interest of the person in that class of shares of the company at any time after the later of June 1, 1992 and the day of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the company, for which approval was given by the Minister.

390. Subsection 410(1) of the Act is replaced by the following:

410. (1) Despite subsections 407(1) and (2) and section 408, the approval of the Minister is not required if

(a) the Superintendent has, by order, directed the company to increase its capital and shares of the company are issued and acquired in accordance with the terms and conditions, if any, that may be specified in the order; or

(b) a person who controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), the company acquires additional shares of the company.

When approval not required

Exception

Public holding requirement

d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre;

b) dix pour cent de plus que l'intérêt substantiel le moins élevé détenu par la personne dans les actions de cette catégorie après le 1^{er} juin 1992 ou, si elle est postérieure, après la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.

390. Le paragraphe 410(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

410. (1) Par dérogation aux paragraphes 407(1) et (2) et à l'article 408, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire lorsque :

a) le surintendant a, par ordonnance, imposé à la société une augmentation de capital et qu'il y a eu émission et acquisition d'actions conformément aux modalités prévues dans l'ordonnance;

b) la personne qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), la société acquiert d'autres actions de la société.

Agrément non requis

Exception

Obligation en matière de détention publique

(1.1) Paragraph (1)(a) does not apply in respect of a converted company in respect of which subsection 407(4) or (11) applies or a company to which subsection 407(5) or (12) applies.

(1.1) L'alinéa (1)a) ne s'applique pas à la société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes 407(4) ou (11) s'appliquent ou à la société à laquelle les paragraphes 407(5) ou (12) s'appliquent.

391. Section 411 of the Act is replaced by the following:

411. (1) Every company shall, from and after the day determined under this section in respect of that company, have, and continue to have, voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the company and that are

(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and

391. L'article 411 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

411. (1) À compter de la date fixée à son égard conformément au présent article, chaque société doit avoir un nombre d'actions conférant au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation, et qui :

a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;

b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à

35

|

	<p>(b) <u>shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the company in respect of the voting shares of the company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the company in respect of such shares.</u></p>	<p>l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.</p>	
Determination of day	<p>(2) If the company has equity of one billion dollars or more on the day it comes into existence, the day referred to in subsection (1) is the day that is <u>three years after that day and, in the case of any other company, the day referred to in subsection (1) is the day that is three years after the day of the first annual meeting of the shareholders and policyholders of the company held after the equity of the company first reaches one billion dollars.</u></p>	<p>(2) <u>Dans le cas d'une société dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars à la date de sa constitution, la date applicable se situe trois ans après cette date; dans les autres cas, la date applicable se situe trois ans après la première assemblée annuelle des actionnaires et souscripteurs de la société suivant le moment où les capitaux propres de celle-ci ont atteint pour la première fois un milliard de dollars.</u></p>	Détermination de la date
Extension	<p>(3) <u>If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that a company has used its best efforts to be in compliance with this section on the day determined under subsection (2), the Minister may specify a later day as the day from and after which the company must comply with subsection (1).</u></p>	<p>(3) Le ministre peut, si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société a fait de son mieux pour se conformer au présent article à la date fixée aux termes du paragraphe (2), reculer la date à compter de laquelle la société devra se conformer au paragraphe (1).</p>	Prolongation
Limit on assets	<p>392. Subsection 412(1) of the Act is replaced by the following:</p> <p>412. (1) Unless an exemption order with respect to the company is granted under section 414, if a company fails to comply with section 411 in any month, the Minister may, by order, require the company not to have, until it complies with that section, average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the company's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately before the month specified in the order.</p>	<p>392. Le paragraphe 412(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>412. (1) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 414 pour un mois quelconque, sauf exemption prévue à l'article 388, le ministre peut, par arrêté, interdire à la société d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté.</p>	Limites relatives à l'actif
Exemption by order of Minister	<p>393. (1) The portion of subsection 414(1) of the Act before paragraph (c) is replaced by the following:</p> <p>414. (1) An entity that controls a company and that is</p> <p>(a) an insurance holding company that is in compliance with section 938,</p> <p>(b) a widely held bank,</p>	<p>393. (1) Le passage du paragraphe 414(1) de la même loi précédant l'alinéa c) est remplacé par ce qui suit :</p> <p>414. (1) Les entités suivantes peuvent demander au ministre de soustraire à l'application de l'article 411 toute société qu'elles contrôlent :</p> <p>a) une société de portefeuille d'assurances qui se conforme à l'article 938;</p>	Demande d'exemption

(b.1) a bank that would be in compliance with section 411 if it were a company,

(b.2) a widely held bank holding company,

(b.3) a bank holding company that would be in compliance with section 411 if it were a company,

b) une banque à participation multiple;

b.1) une banque qui se conformerait à l'article 411 si elle était une société;

b.2) une société de portefeuille bancaire à participation multiple;

b.3) une société de portefeuille bancaire qui se conformerait à l'article 411 si elle était une société;

(2) Paragraph 414(5)(a) of the Act is replaced by the following:

(a) the entity that applied for the exemption order ceases to control the company;

(2) L'alinéa 414(5)a de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a) l'entité qui a demandé l'exemption n'a plus le contrôle de la société;

394. Section 416 of the Act is replaced by the following:

416. (1) Subject to subsection (2) and sections 408 and 417, section 411 does not apply in respect of a company if a person acquires control of a company with equity of one billion dollars or more through the purchase or other acquisition of all or any number of the shares of the company by the person or by any entity controlled by the person.

394. L'article 416 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

416. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 408 et 417, l'article 411 ne s'applique pas à la société ayant des capitaux propres d'au moins un milliard de dollars et dont une personne ou une entité qu'elle contrôle prend le contrôle en acquérant tout ou partie de ses actions.

Acquisition of control permitted

Prise de contrôle

Undertaking required

(2) Subsection (1) applies only if the person provides the Minister with an undertaking satisfactory to the Minister to do all things necessary so that, within three years after the acquisition, or any other period that the Minister may specify, the company has voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the company and that are

(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and

(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the company in respect of the voting shares of the company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the company in respect of such shares.

(2) L'application du paragraphe (1) est toutefois subordonnée à l'engagement envers le ministre par la personne concernée de prendre toutes les mesures nécessaires pour que, dans les trois ans qui suivent l'acquisition de la société ou dans le délai fixé par le ministre, la société ait un nombre d'actions qui confèrent au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :

a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;

b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.

Engagement préalable

1997, c. 15, s. 246

395. (1) The portion of subsection 418(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

395. (1) Le passage du paragraphe 418(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 246

Restriction on voting rights

418. (1) If, with respect to any company, a particular person contravenes subsection 407(1), (4), (9), (11) or (15) or section 407.03, 407.1 or 407.2 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2) or with any term or condition imposed under section 421, no person, and no entity controlled by the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights

418. (1) En cas de manquement aux paragraphes 407(1), (4), (9), (11) ou (15), aux articles 407.03, 407.1 ou 407.2, à l'engagement visé au paragraphe 416(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 421, il est interdit à quiconque, et notamment à une entité contrôlée par l'auteur du manquement, d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote :

Limites au droit de vote

1997, c. 15, s. 246

(2) Subsection 418(2) of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 418(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 246

Subsection (1) ceases to apply

(2) Subsection (1) ceases to apply in respect of a person when, as the case may be,

(a) the shares to which the contravention relates have been disposed of;

(b) the person ceases to control the company within the meaning of paragraph 3(1)(d);

(c) if the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2), the company complies with section 411; or

(d) if the person failed to comply with a term or condition imposed under section 421, the person complies with the term or condition.

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer si, selon le cas :

a) il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention;

b) l'auteur du manquement cesse de contrôler la société, au sens de l'alinéa 3(1)(d);

c) dans le cas où le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 416(2), la société se conforme à l'article 411;

d) dans le cas où le manquement concerne les conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 421, la personne se conforme à celles-ci.

Cessation d'application du paragraphe (1)

Saving

(3) Despite subsection (1), if a person contravenes subsection 407(4) by reason only that, as a result of an event that has occurred and is continuing and is not within the control of the person, shares of the converted company beneficially owned by the person or by any entity controlled by the person acquire voting rights in such number so as to cause the person to be a major shareholder of the converted company, the Minister may, after consideration of the circumstances, permit the person and any entity controlled by the person to exercise voting rights, in person or by proxy, in respect of any class of voting shares of the converted company beneficially owned by them that do not in aggregate exceed 20 per cent of the voting rights attached to that class of voting shares.

(3) Par dérogation au paragraphe (1), si une personne contrevient au paragraphe 407(4) en raison de la survenance d'un fait qui demeure et dont elle n'est pas maître et qui fait en sorte que des actions de la société transformée dont elle ou une entité qu'elle contrôle ont la propriété effective lui ont donné des droits de vote dont le nombre fait d'elle un actionnaire important, le ministre peut, après avoir tenu compte des circonstances, autoriser la personne ou l'entité à exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés à toute catégorie d'actions avec droit de vote de la société transformée qu'elles détiennent à titre de véritable propriétaire, jusqu'à concurrence de vingt pour cent, au total, des droits de vote attachés à la catégorie.

Cas particulier

Saving

(4) Despite subsection (1), if a person contravenes subsection 407(9) by reason only that, as a result of an event that has occurred and is continuing and is not within the control of the person, shares of the company beneficially owned by the person or by any entity controlled by the person acquire voting rights in such number so as to cause the person to be a major shareholder of the company, the Minister may, after consideration of the circumstances, permit the person and any entity controlled by the person to exercise voting rights, in person or by proxy, in respect of any class of voting shares of the company beneficially owned by them that do not in aggregate exceed 20 per cent of the voting rights attached to that class of voting shares.

396. Section 419 of the Act is replaced by the following:

419. (1) An application for an approval of 20 the Minister required under this Part must be filed with the Superintendent and contain the information, material and evidence that the Superintendent may require.

(2) If, with respect to any particular transaction, this Part applies to more than one person, any one of those persons may make the application to the Minister for approval on behalf of all of those persons.

397. Subsection 420(1) of the Act is 30 replaced by the following:

420. (1) Subject to subsection (1.1), if an application for an approval under section 407 is made, the Minister, in determining whether or not to approve the transaction, shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

- (a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants 40 as a source of continuing financial support for the company;
- (b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the 45 business of the company;
- (c) the business record and experience of the applicant or applicants;

(4) Par dérogation au paragraphe (1), si une personne contrevient au paragraphe 407(9) en raison de la survenance d'un fait qui demeure et dont elle n'est pas maître et qui fait en sorte que des actions de la société dont elle ou une 5 entité qu'elle contrôle ont la propriété effective lui ont donné des droits de vote dont le nombre fait d'elle un actionnaire important, le ministre peut, après avoir tenu compte des 10 circonstances, autoriser la personne ou l'entité à exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés à toute catégorie d'actions avec droit de vote de la société qu'elles 15 détiennent à titre de véritable propriétaire, jusqu'à concurrence de vingt pour cent, au total, des droits de vote attachés à la catégorie.

396. L'article 419 de la même loi est 5 remplacé par ce qui suit :

419. (1) L'agrément requis aux termes de la 20 présente partie fait l'objet d'une demande à déposer au bureau du surintendant, accompagnée des renseignements et documents que ce dernier peut exiger.

(2) L'une quelconque des personnes aux-25 quelles s'applique, à l'égard d'une opération particulière, la présente partie peut présenter au ministre une demande d'agrément au nom de toutes les personnes.

397. Le paragraphe 420(1) de la même loi 30 est remplacé par ce qui suit :

420. (1) Pour décider s'il approuve ou non une opération nécessitant l'agrément mentionné à l'article 407, le ministre, sous réserve du paragraphe (1.1), prend en considération 35 tous les facteurs qu'il estime indiqués, notamment :

- a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de la société; 40
- b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la société;
- c) leur expérience et leur dossier professionnel; 45
- d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

Cas particulier

Demande d'agrément

Demandeur

Facteurs à considérer

Application for approval

Applicant

Matters for consideration

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity; 5

(e) whether the company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution; 10

(f) if the company is a converted company in respect of which the Minister has issued an order under subsection 407(8) or a converted company in respect of which subsection 407(11) applied at any time, or a company that controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), such a converted company, the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the corporate structure of the applicant or applicants and their affiliates may affect the supervision and regulations of the company, having regard to 20

(i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the company and its affiliates, and 25

(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the company; 30

(g) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the company on the conduct of those businesses and operations; and 35

(h) the best interests of the financial system in Canada.

(1.1) The Minister shall take into account only paragraph (1)(d) if the application is in respect of a transaction that would result in the applicant or applicants holding 40

(a) more than 10 per cent but less than 20 per cent of any class of the outstanding voting shares of a converted company in respect of which subsection 407(4) applies or of a company to which subsection 407(5) applies; or 45

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de manière responsable; 5

f) s'agissant d'une société transformée à l'égard de laquelle le ministre a pris un arrêté dans le cadre du paragraphes 407(8), d'une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(11) s'est déjà appliqué ou d'une société qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société transformée, l'avis du surintendant quant à l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle du ou des demandeurs et des membres de leur groupe sur la réglementation et la supervision de la société, compte tenu : 15

(i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers de la société et des membres de son groupe, 20

(ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la société; 25

g) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société sur la conduite de ces activités et entreprises; 30

h) l'intérêt du système financier canadien.

(1.1) Le ministre ne tient compte que du facteur mentionné à l'alinéa (1)d) dans les cas où l'opération aurait pour effet la détention : 35

a) de plus de dix mais de moins de vingt pour cent d'une catégorie d'actions avec droit de vote en circulation d'une société transformée à l'égard de laquelle s'applique le paragraphe 407(4) ou d'une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique; 40

Exception

Exception

(b) more than 10 per cent but less than 30 per cent of any class of non-voting shares of such a converted company or company.

b) de plus de dix mais de moins de trente pour cent d'une catégorie d'actions sans droit de vote en circulation d'une telle société transformée ou d'une telle société.

398. Section 421 of the Act is replaced by the following:

**398. L'article 421 de la même loi est 5
remplacé par ce qui suit :**

Terms and
conditions

421. The Minister may impose any terms and conditions in respect of an approval given under this Part that the Minister considers necessary to ensure compliance with any provision of this Act. 10

421. Le ministre peut assortir l'agrément des conditions ou modalités qu'il juge nécessaires pour assurer l'observation de la présente loi. 10

Conditions
d'agrément

399. (1) Subsection 422(1) of the Act is replaced by the following:

399. (1) Le paragraphe 422(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Certifying
receipt of
application

422. (1) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part contains all the required information, the Superintendent shall without delay refer the application to the Minister and send a receipt to the applicant certifying the date on which the completed application was received by the Superintendent. 20

422. (1) Lorsque, à son avis, la demande faite dans le cadre de la présente partie est complète, le surintendant la transmet sans 15
délai au ministre et adresse au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.

Accusé de
réception

(2) Subsection 422(2) of the English version of the Act is replaced by the following:

**(2) Le paragraphe 422(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce 20
qui suit :**

Incomplete
application

(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information required by the Superintendent to complete the application. 25

(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information re-25
quired by the Superintendent to complete the application.

Incomplete
application

1996, c. 6,
s. 78

400. (1) The portion of subsection 432(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following: 30

400. (1) Le passage du paragraphe 432(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit : 30

Disposition of
shareholdings

432. (1) If, with respect to any company, a person contravenes subsection 407(1), (4), (9), (11) or (15) or section 407.03, 407.1 or 407.2 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2) or with any term or condition imposed under section 421, the Minister may, if the Minister considers it in the public interest to do so, by order, direct 40
that person and any person controlled by that person to dispose of any number of shares of the bank beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified in the order and in the proportion, if any, as between the person and the persons controlled by that person that is specified in the order. 45

432. (1) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut, par arrêté, imposer à la personne qui, relativement à une société, contrevient aux paragraphes 407(1), (4), (9), (11) ou (15), aux articles 407.03, 407.1 ou 407.2, à l'engagement visé au paragraphe 416(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 421 ainsi qu'à toute autre personne qu'elle contrôle l'obligation de se départir du nombre d'ac-40
tions — précisé dans l'arrêté — de la société dont elles ont la propriété effective, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre elles qu'il précise.

Disposition
des actions

(2) Subsections 432(3) and (4) of the Act are replaced by the following:

(2) Les paragraphes 432(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Appeal

(3) Any person with respect to whom a direction has been made under subsection (1) may, within thirty days after the date of the direction, appeal the matter in accordance with section 1020.

(3) Les personnes visées par l'arrêté peuvent, dans les trente jours qui suivent sa prise, en appeler conformément à l'article 1020.

Appel

1997, c. 15, s. 247

401. (1) The portion of subsection 441(1) of the Act before paragraph (e) is replaced by the following:

401. (1) Le passage du paragraphe 441(1) de la même loi précédant l'alinéa e) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 247

Additional activities

441. (1) In addition, a company may

441. (1) La société peut en outre :

Activités supplémentaires

(a) act as an agent for vendors, purchasers, mortgagors, mortgagees, lessors or lessees of real property and provide consulting or appraisal services in respect of real property;

a) agir en qualité de mandataire pour des acheteurs, des vendeurs, des créanciers ou débiteurs hypothécaires, des locataires ou des bailleurs de biens immeubles et fournir des services de consultation et d'évaluation en matière de biens immeubles;

(b) hold, manage and otherwise deal with real property;

b) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égards;

(c) provide information processing services in Canada that the company has developed for its own use and that are an integral part of the company's operations to entities in which the company has a substantial investment that do not provide information processing services to other entities;

c) fournir au Canada à des entités dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier des services de traitement de données qu'elle a établis pour son propre usage et qui font partie intégrante de ses activités, à la condition que celles-ci ne fournissent pas de services de traitement de données à d'autres personnes;

(d) outside Canada, or with the prior written approval of the Minister, in Canada, engage in any of the following activities, namely,

(d) à l'étranger ou, à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, au Canada, exercer les activités suivantes :

(i) collecting, manipulating and transmitting

(i) la collecte, la manipulation et la transmission d'information principale-ment de nature financière ou économique ou relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 490(1), ou encore précisée par règlement,

(A) information that is primarily financial or economic in nature,

(B) information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 490(1), or

(C) any other prescribed information,

(ii) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems,

(ii) la prestation de service consultatifs ou autres en matière de conception, de développement ou de mise sur pied de systèmes de gestion de l'information,

(iii) designing, developing or marketing computer software, and

(iii) la conception, le développement ou la commercialisation de logiciels,

(iv) designing, developing, manufacturing or selling, as an ancillary activity to any activity referred to in any of subparagraphs (i) to (iii) that the company is

(iv) accessoirement à toute activité visée aux sous-alinéa (i) à (iii) qu'elle exerce, la conception, le développement, la fa-

engaging in, computer equipment integral to the provision of information services related to the business of financial institutions or to the provision of financial services;

5

(d.1) with the prior written approval of the Minister, develop, design, hold, manage or otherwise deal with data transmission systems, information sites, communication devices or information platforms or portals that are used

(i) to provide information that is primarily financial or economic in nature,

(ii) to provide information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 490(1), or

(iii) for a prescribed purpose or in prescribed circumstances;

10

15

brication ou la vente de matériel informatique indispensable à la prestation de services d'information liés à l'activité commerciale des institutions financières ou de services financiers;

5

d.1) à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, s'occuper, notamment en les concevant, les développant, les détenant ou les gérant, de systèmes de transmission de données, de sites d'information, de moyens de communication ou de plateformes informatiques ou portails d'information qui sont utilisés :

(i) soit pour la fourniture d'information principalement de nature financière ou économique,

(ii) soit pour la fourniture d'information relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 490(1),

20

(iii) soit à une fin réglementaire ou dans des circonstances réglementaires;

1997, c. 15,
s. 247(4)

(2) Subsection 441(1.1) of the Act is replaced by the following:

20

(2) Le paragraphe 441(1.1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
par. 247(4)

Additional
activities —
life companies

(1.1) A life company may engage under prescribed terms and conditions, if any are prescribed, in specialized business management or advisory services.

(1.1) La société d'assurance-vie peut fournir aux conditions éventuellement fixées par règlement des services spéciaux de gestion commerciale ou des services de consultation.

Activités
supplémentaires

1997, c. 15,
s. 247(5)

(3) Paragraphs 441(4)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:

25

(3) Le paragraphe 441(4) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
par. 247(5)

(a) respecting what a company may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in any of paragraphs (1)(d) and (d.1) and subsection (1.1); and

30

(b) imposing terms and conditions in respect of

(i) the provision of services referred to in paragraphs (1)(a) and 440(2)(b), and

(ii) the carrying on of the activities referred to in any of paragraphs (1)(d) and (d.1) and subsection (1.1).

(4) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que la société peut ou ne peut pas faire dans le cadre de l'exercice des activités visées aux alinéas (1)d) et d.1) et au paragraphe (1.1) et assortir de conditions cet exercice et la prestation des services financiers visés aux alinéas (1)a) et 440(2)b).

Règlements

401.1 Paragraph 442(1)(a) of the Act is replaced by the following:

(a) act as agent for any person in respect of the provision of any service that is provided by a financial institution, a permitted entity

401.1 L'alinéa 442(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a) faire fonction de mandataire pour la prestation de tout service offert par une institution financière, par une entité admiss-

40

	as defined in subsection 490(1) or a prescribed entity;	sible, au sens du paragraphe 490(1), ou par <u>une entité visée par règlement</u> ;	
	402. Section 470 of the Act is replaced by the following:	402. L'article 470 de la même loi est remplacé par ce qui suit :	
Policies re security interests	470. (1) The directors of a company shall establish and the company shall adhere to policies regarding the creation of security interests in property of the company to secure obligations of the company and the acquisition by the company of beneficial interests in property that is subject to security interests.	470. (1) La société est tenue de se conformer aux principes que son conseil d'administration a le devoir d'établir en ce qui concerne la constitution de sûretés pour garantir l'exécution de ses obligations et l'acquisition d'un droit de propriété effective sur des biens grevés d'une sûreté.	5 Principes en matière de sûretés
Order to amend policies	(2) The Superintendent may, by order, direct a company to amend its policies as specified in the order.	(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société à modifier ces principes selon les modalités qu'il précise dans l'ordonnance.	15 Ordonnance de modification
Compliance	(3) A company shall comply with an order made under subsection (2) within the time specified in the order.	(3) La société est tenue de se conformer à l'ordonnance visée au paragraphe (2) dans le délai que lui fixe le surintendant.	15 Obligation de se conformer
Regulations and guidelines	470.1 The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the creation by a company of security interests in its property to secure obligations of the company and the acquisition by the company of beneficial interests in property that is subject to security interests.	470.1 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des lignes directrices concernant l'exigence formulée au paragraphe 470(1).	20 Règlements et lignes directrices
Exception	470.2 Sections 470 and 470.1 do not apply in respect of a security interest created by a company to secure an obligation of the company to the Bank of Canada.	470.2 Les articles 470 et 470.1 ne s'appliquent pas aux sûretés constituées par la société pour garantir l'exécution de ses obligations envers la Banque du Canada.	25 Exception
	403. Subsection 472(1) of the Act is replaced by the following:	403. Le paragraphe 472(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	
Restriction on partnerships	472. (1) Except <u>with the approval</u> of the Superintendent, a company <u>may</u> not be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership.	472. (1) La société ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes <u>que si le surintendant l'y autorise</u> .	30 Sociétés de personnes
	404. (1) The portion of subsection 474(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:	404. (1) Le paragraphe 474(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	
Restriction on guarantees	474. (1) A life company shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money unless	474. (1) Il est interdit à la société d'assurance-vie de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent, sauf si, d'une part, il s'agit d'une somme fixe avec ou sans intérêts et, d'autre part, la personne au nom de qui elle fournit la garantie s'est engagée	35 Garanties

		inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.	
1997, c. 15, s. 254	(2) Subsection 474(2) of the French version of the Act is replaced by the following:	(2) Le paragraphe 474(2) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1997, ch. 15, art. 254
Exception	(2) Dans les cas où la <u>personne visée</u> au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.	(2) Dans les cas où la <u>personne visée</u> au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.	5 Exception
	405. Section 475 of the Act is replaced by the following:	405. L'article 475 de la même loi est remplacé par ce qui suit :	
Restriction on leasing	475. A life company shall not engage in Canada in any personal property leasing activity in which a financial leasing <u>entity</u> , within the meaning of subsection 490(1), is not permitted to engage.	475. Il est interdit à la société d'assurance-vie d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une <u>entité s'occupant de crédit-bail</u> , au sens du paragraphe 490(1), n'est pas elle-même autorisée à exercer.	Crédit-bail
1997, c. 15, s. 255	406. Subsection 477(1) of the Act is replaced by the following:	406. Le paragraphe 477(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1997, ch. 15, art. 255
Restriction on guarantees	477. (1) A property and casualty company shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money unless the person on whose behalf the company has undertaken to guarantee the payment or repayment is a subsidiary of the company and has an unqualified obligation to reimburse the company for the full amount of the payment or repayment to be guaranteed.	477. (1) Il est interdit à la société d'assurances multirisques de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent, sauf si la personne au nom de qui elle fournit la garantie est l'une de ses filiales et s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.	25 Garanties
	407. Section 479 of the Act, as enacted by section 256 of An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, is replaced by the following:	407. L'article 479 de la même loi, édicté par l'article 256 de la Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), est remplacé par ce qui suit :	30
Definition of "cost of borrowing"	479. For the purposes of this section and sections 479.1 to 487, "cost of borrowing" means, in respect of a loan or an advance on the security or against the cash surrender value of a policy made by a company,	479. Pour l'application du présent article et des articles 479.1 à 487, « coût d'emprunt » s'entend, à l'égard d'un prêt ou d'une avance consentie par la société et garantie par une police ou par la valeur de rachat de celle-ci :	Définition de « coût d'emprunt »
	(a) the interest or discount applicable to the loan or advance;	a) des intérêts ou de l'escompte applicables;	
	(b) <u>any amount charged</u> in connection with the loan or advance <u>that is</u> payable by the borrower to the company; and	b) des frais payables par l'emprunteur à la société;	
	(c) <u>any charge</u> prescribed to be included in the cost of borrowing.	c) des frais qui en font partie selon les règlements.	
	For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include any charge prescribed to be excluded from the cost of borrowing.	Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les <u>frais qui en sont exclus selon les règlements.</u>	

408. (1) Sections 486 and 487 of the Act are replaced by the following:

408. (1) Les articles 486 et 487 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Complaints

Réclamations

Procedures for dealing with complaints

486. (1) A company shall
 (a) establish procedures for dealing with complaints made by persons having requested or received products or services in Canada from the company;
 (b) designate an officer or employee of the company to be responsible for implementing those procedures; and
 (c) designate one or more officers or employees of the company to receive and deal with those complaints.

486. (1) En ce qui concerne les réclamations, la société est tenue, d'une part, d'établir une procédure d'examen des réclamations de personnes qui lui ont demandé ou qui ont obtenu d'elle des produits ou services au Canada et, d'autre part, de désigner un préposé — dirigeant ou autre agent — à sa mise en oeuvre et, un ou plusieurs autres au traitement des réclamations.

Procédure d'examen des réclamations

Procedures to be filed with Commissioner

(2) A company shall file with the Commissioner a copy of its procedures established under paragraph (1)(a).

(2) La société dépose auprès du commissaire un double de la procédure.

Dépôt

Obligation to be member of complaints body

486.1 In any province, if there is no law of the province that makes a company subject to the jurisdiction of an organization that deals with complaints made by persons having requested or received products or services in the province from a company, the company shall be a member of an organization that is not controlled by it and that deals with those complaints that have not been resolved to the satisfaction of the persons under procedures established by companies under paragraph 486(1)(a).

486.1 Si, dans une province, aucune règle de droit de cette province n'assujettit une société à l'autorité d'une organisation qui examine les réclamations de personnes qui ont demandé ou obtenu des produits ou services de sociétés dans cette province, elle est tenue de devenir membre d'une organisation qu'elle ne contrôle pas et qui examine de telles réclamations lorsque les personnes sont insatisfaites des conclusions de la procédure d'examen établie en application du paragraphe 486(1).

Obligation d'adhésion

Information on contacting Agency

487. (1) A company shall, in the prescribed manner, provide a person requesting or receiving a product or service from it with prescribed information on how to contact the Agency if the person has a complaint about an arrangement referred to in subsection 482(3), a payment, credit or charge card, the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan or an advance on the security or against the cash surrender value of a policy, or about any other obligation of the company under a consumer provision.

487. (1) La société est tenue de remettre, conformément aux règlements, aux personnes qui lui demandent des produits ou services ou à qui elle en fournit, les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec l'Agence lorsqu'elles présentent des réclamations portant sur les arrangements visés au paragraphe 482(3), les cartes de crédit, de débit ou de paiement, la divulgation ou le mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt, l'avance garantie par une police ou consentie en contrepartie de la valeur de rachat de celle-ci ou sur les autres obligations de la société découlant d'une disposition visant les consommateurs.

Renseignements

Report

(2) The Commissioner shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 34 of the Financial Consumer Agency of Canada Act, respecting

(a) procedures for dealing with complaints established by companies pursuant to paragraph 486(1)(a); and 5

(b) the number and nature of complaints that have been brought to the attention of the Agency by persons who have requested or received a product or service from a company. 10

(2) If this section comes into force before paragraph 486(1)(a) and subsection 487(1) of the Act, as enacted, respectively, by sections 260 and 261 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions*, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, come into force, then sections 260 and 261 of that Act are repealed. 15 20

409. The Act is amended by adding the following after section 489:

489.1 (1) A company with equity of \$1 billion or more shall, in accordance with regulations made under subsection (4), annually publish a statement describing the contribution of the company and its prescribed affiliates to the Canadian economy and society. 25

(2) A company shall, in the manner and at the time prescribed, file a copy of the statement with the Commissioner. 30

(3) A company shall, in the manner and at the time prescribed, disclose the statement to its customers and to the public. 35

(4) The Governor in Council may make regulations prescribing

(a) the name, contents and form of a statement referred to in subsection (1) and the time in which it must be prepared; 40

(b) affiliates of a company referred to in subsection (1);

Public accountability statements

Filing

Provision of statement to public

Regulations

(2) Le commissaire prépare un rapport, à inclure dans celui qui est prévu à l'article 34 de la Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, concernant :

a) les procédures d'examen des réclamations établies par les sociétés en application du paragraphe 486(1); 5

b) le nombre et la nature des réclamations qui ont été présentées à l'Agence par des personnes qui ont soit demandé des produits 10 ou services à une société, soit obtenu des produits ou services d'une société.

(2) Si le présent article entre en vigueur avant les paragraphes 486(1) et 487(1) de la même loi, édictés respectivement par les articles 260 et 261 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), les articles 260 et 261 sont abrogés. 15 20

409. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 489, de ce qui suit :

489.1 (1) La société dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars publie annuellement une déclaration, établie en conformité avec les règlements pris en vertu du paragraphe (4), faisant état de sa contribution et de celle des entités de son groupe précisées par règlement à l'économie et à la société canadiennes. 25

(2) La société dépose auprès du commissaire, selon les modalités de temps et autres prévues par règlement, une copie de la déclaration. 30

(3) La société communique la déclaration à ses clients et au public, selon les modalités de temps et autres prévues par règlement. 35

(4) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) établir la désignation de la déclaration visée au paragraphe (1), son contenu et sa forme, ainsi que les modalités de temps de son élaboration; 40

b) préciser les entités visées au paragraphe (1);

Rapport

Déclaration annuelle

Dépôt

Communication de la déclaration

Règlements

Regulations re disclosure

(c) the manner and time in which a statement must be filed under subsection (2); and

(d) the manner and time in which a statement mentioned in subsection (3) is to be disclosed, respectively, to a company's customers and to the public.

489.2 The Governor in Council may, subject to any other provisions of this Act relating to the disclosure of information, make regulations respecting the disclosure of information by companies or any prescribed class of companies, including regulations respecting

(a) the information that must be disclosed, including information relating to

(i) any product or service or prescribed class of products or services offered by them,

(ii) any of their policies, procedures or practices relating to the offer by them of any product or service or prescribed class of products or services,

(iii) anything they are required to do or to refrain from doing under a consumer provision, and

(iv) any other matter that may affect their dealings with customers or the public;

(b) the manner, place and time in which, and the persons to whom information is to be disclosed; and

(c) the content and form of any advertisement by companies or any prescribed class of companies relating to any matter referred to in paragraph (a).

410. Sections 490 to 513 of the Act are replaced by the following:

490. (1) The definitions in this subsection apply in this Part.

"commercial loan" means

1991, c. 47, s. 760; 1993, c. 34, ss. 81(F), 82, 83; 1997, c. 15, ss. 264 to 274; 1999, c. 28, ss. 122 to 124

Definitions

"commercial loan"
« prêt commercial »

c) fixer les modalités de temps et de forme du dépôt visé au paragraphe (2);

d) fixer les modalités de temps et de forme de la communication de la déclaration visée au paragraphe (3), faite respectivement aux clients et au public.

489.2 Le gouverneur en conseil peut, sous réserve des autres dispositions de la présente loi ayant trait à la communication de renseignements, prendre des règlements portant sur la communication de renseignements par les sociétés ou par des catégories réglementaires de celles-ci, notamment des règlements concernant :

a) les renseignements à communiquer, ayant trait notamment :

(i) à leurs produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,

(ii) à leurs règles de conduite, procédures et pratiques ayant trait à la fourniture de ces produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,

(iii) aux interdictions ou obligations qui leur sont imposées aux termes d'une disposition visant les consommateurs,

(iv) à toute autre question en ce qui touche leurs relations avec leurs clients ou le public;

b) les modalités de temps, de lieu et de forme de la communication, ainsi que le destinataire de celle-ci;

c) le contenu et la forme de la publicité relative aux questions visées à l'alinéa a).

410. Les articles 490 à 513 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

490. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.

« action participante » Action d'une personne morale qui donne le droit de participer sans limite à ses bénéfices et à la répartition du reliquat de ses biens en cas de dissolution.

Communication de renseignements

1991, ch. 47, art. 760; 1993, ch. 34, art. 81(F), 82, 83; 1997, ch. 15, art. 264 à 274; 1999, ch. 28, art. 122 à 124

Définitions

« action participante »
"participating share"

<p>(a) any loan made or acquired by a company, other than</p> <p>(i) a loan to a natural person in an amount of two hundred and fifty thousand dollars or less,</p> <p>(ii) a loan to the Government of Canada, the government of a province, a municipality, or to any agency thereof, or to the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agency thereof, or to a prescribed international agency,</p> <p>(iii) a loan that is guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in subparagraph (ii),</p> <p>(iv) a loan that is secured by a mortgage on real property, where</p> <p>(A) the mortgage is on residential property and the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, does not exceed 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, or</p> <p>(B) the mortgage is on real property other than residential property and</p> <p>(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, does not exceed 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, and</p> <p>(II) at the time the loan is made or acquired, the property provides an annual income sufficient to pay all annual expenses related to the property, including the payments owing under the mortgage and the mortgages having an equal or prior claim against the property,</p> <p>(v) a loan that is secured by a mortgage on real property, where</p>	<p>5 « courtier de fonds mutuels » Entité dont la principale activité est celle d'un agent intermédiaire dans la vente de parts, d'actions ou d'autres intérêts d'un fonds mutuel et dans la perception des paiements y afférents, à 5 condition que :</p> <p>a) le produit de la vente soit versé au fonds, déduction faite de la commission de vente et des frais de service;</p> <p>b) le fait que la vente comporte une 10 commission et des frais de service soit porté à la connaissance de l'acquéreur avant l'achat.</p> <p>15 « entité admissible » Entité dans laquelle la société est autorisée à acquérir un intérêt de 15 groupe financier dans le cadre de l'article 495.</p> <p>« entité s'occupant d'affacturage » S'entend au sens des règlements.</p> <p>20 « entité s'occupant de crédit-bail » Entité 20 dont l'activité est limitée au crédit-bail de biens meubles et aux activités connexes prévues aux règlements et est conforme à ceux-ci et qui, dans l'exercice de son activité au Canada, s'abstient : 25</p> <p>a) de diriger ses clients, présents ou potentiels, vers des marchands donnés de tels biens;</p> <p>b) de conclure des contrats de location portant sur des véhicules à moteur dont le 30 poids brut, au sens des règlements, est inférieur à vingt et une tonnes;</p> <p>c) de conclure avec des personnes physiques des contrats de location portant sur des meubles meublants, au sens des 35 règlements.</p> <p>40 « entité s'occupant de financement » S'entend au sens des règlements.</p> <p>45 « entité s'occupant de financement spécial » S'entend au sens des règlements.</p>	<p>« courtier de fonds mutuels » "mutual fund distribution entity"</p> <p>« entité admissible » "permitted entity"</p> <p>« entité s'occupant d'affacturage » "factoring entity"</p> <p>« entité s'occupant de crédit-bail » "financial leasing entity"</p> <p>« entité s'occupant de financement » "finance entity"</p> <p>« entité s'occupant de financement spécial » "specialized financing entity"</p>
---	---	---

(A) the mortgage is on residential property and	« entité s'occupant de fonds mutuels » Entité qui réunit les conditions suivantes :	« entité s'occupant de fonds mutuels » "mutual fund entity"
(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, exceeds 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, and	5 a) son activité se limite au placement de ses fonds de façon à offrir des services de diversification de placements et de gestion professionnelle aux détenteurs de ses titres;	5
(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent,	10 b) ses titres autorisent leurs détenteurs à recevoir, sur demande ou dans le délai spécifié après la demande, un montant calculé sur la base d'un droit proportionnel à tout ou partie des capitaux propres de l'émetteur, y compris tout fonds distinct ou compte en fiducie.	« filiale réglementaire » "prescribed subsidiary"
(B) the mortgage is on real property other than residential property and	15 « filiale réglementaire » La filiale qui fait partie d'une catégorie de filiales prévue par règlement.	« filiale réglementaire » "prescribed subsidiary"
(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, exceeds 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired,	20 « prêt » ou « emprunt » Tout arrangement pour obtenir des fonds ou du crédit, à l'exception des placements dans les valeurs mobilières; y sont assimilés notamment l'acceptation et l'endossement ou autre garantie ainsi que le dépôt, le crédit-bail, le contrat de vente conditionnelle et la convention de rachat et l'avance garantie par une police ou par la valeur de rachat de celle-ci.	« prêt » ou « emprunt » "loan"
(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent, and	25 « prêt commercial » Selon le cas :	« prêt commercial » "commercial loan"
(III) at the time the loan is made or acquired, the property provides an annual income sufficient to pay all annual expenses related to the property, including the payments owing under the mortgage and the mortgages having an equal or prior claim against the property, or	30 a) prêt consenti ou acquis par une société, à l'exception du prêt :	30
(C) the loan is one referred to in paragraph 469(2)(d),	(i) de deux cent cinquante mille dollars ou moins à une personne physique, (ii) fait soit au gouvernement du Canada ou d'une province ou à une municipalité — ou à un de leurs organismes —, soit au gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques — ou à un de leurs organismes —, soit à un organisme international prévu par règlement,	40
(vi) a loan that	(iii) soit garanti par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé	40
(A) consists of a deposit made by the company with another financial institution,	45	

- (B) is fully secured by a deposit with any financial institution, including the company,
- (C) is fully secured by debt obligations guaranteed by any financial institution other than the company, or 5
- (D) is fully secured by a guarantee of a financial institution other than the company, 10
- (vii) an advance on the security of or against the cash surrender value of a policy, or
- (viii) a loan to an entity controlled by the company; 15
- (b) an investment in debt obligations, other than
- (i) debt obligations that are
- (A) guaranteed by any financial institution other than the company, 20
- (B) fully secured by deposits with any financial institution, or
- (C) fully secured by debt obligations that are guaranteed by any financial institution other than the company, 25
- (ii) debt obligations issued by the Government of Canada, the government of a province, a municipality, or by any agency thereof, or by the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or by any agency thereof, or by a prescribed international agency, 30
- (iii) debt obligations that are guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in subparagraph (ii), 35
- (iv) debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations, or 40
- (v) debt obligations of an entity controlled by the company; and
- (c) an investment in shares of a body corporate or ownership interests in an unincorporated entity, other than

au sous-alinéa (ii), soit pleinement garanti par des titres émis par eux,

(iv) garanti par une hypothèque immobilière :

(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble ne dépasse pas soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt, 10

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et que :

(I) d'une part, la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble ne dépasse pas soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt, 25

(II) d'autre part, à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt, l'immeuble rapporte des revenus suffisants pour couvrir les dépenses annuelles y afférentes, notamment les paiements relatifs à l'hypothèque ou à toute autre hypothèque de rang égal ou supérieur, 35

(v) garanti par une hypothèque immobilière :

(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que, d'une part, la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble dépasse soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt et, d'autre part, le remboursement

- (i) shares or ownership interests that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations,
- (ii) shares or ownership interests of an entity controlled by the company, or 5
- (iii) participating shares.

“factoring entity”
« entité s’occupant d’affacturation »

“factoring entity” means a factoring entity as defined in the regulations.

“finance entity”
« entité s’occupant de financement »

“finance entity” means a finance entity as defined in the regulations. 10

“financial leasing entity”
« entité s’occupant de crédit-bail »

“financial leasing entity” means an entity

- (a) the activities of which are limited to the financial leasing of personal property and such related activities as are prescribed and whose activities conform to 15 such restrictions and limitations thereon as are prescribed; and
- (b) that, in conducting the activities referred to in paragraph (a) in Canada, does not 20

- (i) direct its customers or potential customers to particular dealers in the leased property or the property to be leased,
- (ii) enter into lease agreements with 25 persons in respect of any motor vehicle having a gross vehicle weight, as that expression is defined by the regulations, of less than twenty-one tonnes, or 30
- (iii) enter into lease agreements with natural persons in respect of personal household property, as that expression is defined by the regulations.

“loan”
« prêt » ou « emprunt »

“loan” includes an acceptance, advance on 35 the security of or against the cash surrender value of a policy, endorsement or other guarantee, a deposit, a financial lease, a conditional sales contract, a repurchase

de la portion qui excède soixante-quinze pour cent est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant, 5

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et si les conditions suivantes sont réunies :

(I) la somme du montant du prêt 10 et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l’immeuble dépasse soixante-quinze pour cent de la valeur de l’immeuble à la date de l’octroi ou de l’acquisition du prêt,

(II) le remboursement de la portion qui excède soixante-quinze pour cent est garanti ou assuré par 20 un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

(III) l’immeuble rapporte, à la date de l’octroi ou de l’acquisition 25 du prêt, des revenus suffisants pour couvrir les dépenses annuelles y afférentes, notamment les paiements relatifs à l’hypothèque ou à toute autre 30 hypothèque de rang égal ou supérieur,

(C) si le prêt est visé à l’alinéa 469(2)d),

(vi) qui soit consiste en un dépôt par la 35 société auprès d’une autre institution financière, soit est pleinement garanti par des dépôts auprès d’une institution financière, y compris la société, ou par des titres de créance garantis par une 40 institution financière, sauf la société, ou par une garantie d’une institution financière autre que la société,

(vii) qui consiste en une avance garantie par une police ou la valeur de rachat 45 de celle-ci,

(viii) consenti à une entité que la société contrôle;

“motor vehicle”
« véhicule à moteur »

agreement and any other similar arrangement for obtaining funds or credit but does not include investments in securities;

“motor vehicle” means a motorized vehicle designed to be used primarily on a public highway for the transportation of persons or things, but does not include

(a) a fire-engine, bus, ambulance or utility truck; or

(b) any other special purpose motorized vehicle that contains significant special features that make it suitable for a specific purpose.

“mutual fund distribution entity”
« courtier de fonds mutuels »

“mutual fund distribution entity” means an entity whose principal activity is acting as a selling agent of units, shares or other interests in a mutual fund and acting as a collecting agent in the collection of payments for any such interests if

(a) the proceeds of the sales of any such interests, less any sales commissions and service fees, are paid to the mutual fund; and

(b) the existence of a sales commission and service fee in respect of the sale of any such interest is disclosed to the purchaser of the interest before the purchase of the interest.

“mutual fund entity”
« entité s’occupant de fonds mutuels »

“mutual fund entity” means an entity

(a) whose activities are limited to the investing of the funds of the entity so as to provide investment diversification and professional investment management to the holders of its securities; and

(b) whose securities entitle their holders to receive, on demand, or within a specified period after demand, an amount computed by reference to the value of a proportionate interest in the whole or in a part of its net assets, including a separate fund or trust account of the entity.

“participating share”
« action participante »

“participating share” means a share of a body corporate that carries the right to participate

b) placement dans des titres de créance, à l’exception :

(i) des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la société, ou pleinement garantis par des dépôts auprès d’une institution financière ou par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la société,

(ii) des titres de créance émis par le gouvernement du Canada ou d’une province, une municipalité, un de leurs organismes, le gouvernement d’un pays étranger ou d’une de ses subdivisions politiques, un organisme d’un tel gouvernement ou un organisme international prévu par règlement,

(iii) des titres de créance garantis par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé au sous-alinéa (ii) ou pleinement garantis par des titres émis par eux,

(iv) des titres de créance qui sont largement distribués, au sens des règlements,

(v) des titres de créance d’une entité que la société contrôle;

c) placement dans des actions d’une personne morale ou des titres de participation d’une entité non constituée en personne morale, à l’exception :

(i) des actions et titres qui sont largement distribués au sens des règlements,

(ii) des actions ou titres de participation d’une entité contrôlée par la société,

(iii) des actions participantes.

« véhicule à moteur » Véhicule motorisé conçu pour être utilisé principalement sur la voie publique pour le transport de personnes ou de choses, à l’exclusion des :

a) autobus, ambulances, camions utilitaires ou voitures de pompiers;

b) véhicules motorisés destinés à un usage particulier, qui comportent d’im-

« véhicule à moteur »
“motor vehicle”

in the earnings of the body corporate to an unlimited degree and to participate in a distribution of the remaining property of the body corporate on dissolution.

portants éléments spéciaux de nature à les rendre propres à un usage spécifique.

“permitted entity”
« entité admissible »

“permitted entity” means an entity in which a company is permitted to acquire a substantial investment under section 495. 5

“prescribed subsidiary”
« filiale réglementaire »

“prescribed subsidiary” means a subsidiary that is one of a prescribed class of subsidiaries. 10

“specialized financing entity”
« entité s’occupant de financement spécial »

“specialized financing entity” means a specialized financing entity as defined in the regulations.

Members of a company’s group

(2) For the purpose of this Part, a member of a company’s group is any of the following: 15
 (a) an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (f) that controls the company;
 (b) a subsidiary of the company or of an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (f) that controls the company; 20
 (c) an entity in which the company, or an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (f) that controls the company, has a substantial investment; or
 (d) a prescribed entity in relation to the 25 company.

(2) Pour l’application de la présente partie, est membre du groupe d’une société :
 a) toute entité visée à l’un ou l’autre des 5 alinéas 495(1)a) à f) qui contrôle la société;
 b) une filiale de la société ou de toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 495(1)a) à f) qui contrôle la société;
 c) une entité dans laquelle la société ou 10 toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 495(1)a) à f) qui contrôle la société ont un intérêt de groupe financier;
 d) une entité visée par règlement à l’égard de la société. 15

Membre du groupe d’une société

Exclusion of assets and liabilities of segregated funds

(3) A reference in this Part to the assets or liabilities of a company does not include
 (a) assets of a segregated fund maintained pursuant to section 451; or 30
 (b) liabilities of the company under the policies and for the amounts in respect of which such a fund is maintained.

(3) Dans la présente partie, la mention de l’actif ou du passif de la société ne comprend pas :
 a) l’actif de la caisse séparée tenue aux termes de l’article 451; 20
 b) les éléments du passif de la société liés aux polices et sommes à l’égard desquelles cette caisse est tenue.

Exclusion de l’actif et du passif des caisses séparées

Non-application of Part

491. This Part does not apply in respect of
 (a) assets of a segregated fund maintained pursuant to section 451; 35
 (b) the holding of a security interest in real property, unless the security interest is

491. La présente partie ne s’applique pas :
 a) à l’actif de la caisse séparée tenue aux termes de l’article 451; 25
 b) à la détention d’une sûreté sur un bien immeuble, sauf si celle-ci est considérée

Non-application

prescribed under paragraph 509(a) to be an interest in real property; or

(c) the holding of a security interest in securities of an entity.

comme un intérêt immobilier au titre de l'alinéa 509a);

c) à la détention d'une sûreté sur les titres d'une entité.

General Constraints on Investments

Restrictions générales relatives aux placements

Investment standards

492. The directors of a company shall establish and the company shall adhere to investment and lending policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments and loans to avoid undue risk of loss and obtain a reasonable return.

492. La société est tenue de se conformer aux principes, normes et procédures que son conseil d'administration a le devoir d'établir sur le modèle de ceux qu'une personne prudente mettrait en oeuvre dans la gestion d'un portefeuille de placements et de prêts afin, d'une part, d'éviter des risques de perte et, d'autre part, d'assurer un juste rendement.

Normes en matière de placements

Restriction on control and substantial investments

493. (1) Subject to subsections (2) to (4), no company shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.

493. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à (4), il est interdit à la société d'acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de détenir, d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Intérêt de groupe financier et contrôle

Exception: indirect investments

(2) A company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity by way of

(2) La société peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible, ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, par l'acquisition :

Exception : placements indirects

(a) an acquisition of control of an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (j), or of a prescribed entity, that controls or has a substantial investment in the entity; or

(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

(i) an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (j), or a prescribed entity, that is controlled by the company, or

(ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (j), or a prescribed entity, that is controlled by the company.

a) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 495(1)a) à j), ou d'une entité visée par règlement, qui contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par :

(i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 495(1)a) à j), ou une entité visée par règlement, que contrôle la société,

(ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 495(1)a) à j), ou une entité visée par règlement, que contrôle la société.

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

(3) A company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of

(a) a temporary investment permitted by section 498;

(3) La société peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

a) soit en raison d'un placement temporaire prévu à l'article 498;

Exception : placements temporaires

	(b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 499; or	5	b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 499;	
	(c) a realization of security permitted by section 500.	5	c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 500.	
Exception: specialized financing regulations	(4) A life company may acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity if it does so in accordance with regulations made under paragraph 494(d) concerning specialized financing.	10	(4) La société d'assurance-vie peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou détenir, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité à condition de le faire conformément aux règlements, pris en vertu de l'alinéa 494d), relatifs au financement spécial.	Exception — règlements
Exception: uncontrolled event	(5) A company is deemed not to contravene subsection (1) if the company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the company.	15	(5) La société est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.	Exception : fait involontaire
Regulations	494. The Governor in Council may make regulations	20	494. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :	Règlements
	(a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of this Part;		a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts pour l'application de la présente partie;	
	(b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by a company and its prescribed subsidiaries to or in a person and any persons connected with that person;	25	b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que la société et ses filiales réglementaires peuvent consentir ou acquérir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;	
	(c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b); and	30	c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa b);	
	<u>(d) concerning specialized financing for the purposes of subsection 493(4).</u>		<u>d) régir le financement spécial pour l'application du paragraphe 493(4).</u>	
	<i>Subsidiaries and Equity Investments</i>		<i>Filiales et placements</i>	
Permitted investments	495. (1) Subject to subsections (6) to (8) and Part XI, a company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in	35	495. (1) Sous réserve des paragraphes (6) à (8) et de la partie XI, la société peut acquérir le contrôle des entités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités :	Placements autorisés
	(a) a company or a society;		a) une société d'assurances ou une société de secours;	
	(b) an insurance holding company;		b) une société de portefeuille d'assurances;	
	(c) a bank;	40	c) une banque;	45
	(d) a bank holding company;			
	(e) a body corporate to which the <i>Trust and Loan Companies Act</i> applies;			

- (f) an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;
- (g) a trust, loan or insurance corporation incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province;
- (h) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province;
- (i) an entity that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged in dealing in securities; or
- (j) an entity that is incorporated or formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, would be the business of banking, the business of a cooperative credit society, the business of insurance, the business of providing fiduciary services or the business of dealing in securities.

- d) une société de portefeuille bancaire;
- e) une personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;
- f) une association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;
- g) une société de fiducie, de prêt ou d'assurance constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;
- h) une société coopérative de crédit constituée en personne morale ou formée et réglementée sous le régime d'une loi provinciale;
- i) une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et dont l'activité principale est le commerce des valeurs mobilières;
- j) une entité qui est constituée ou formée et réglementée autrement que sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, seraient des opérations bancaires, l'activité d'une société coopérative de crédit, l'assurance, la prestation de services fiduciaires ou le commerce de valeurs mobilières.

Permitted investments — life companies

(2) Subject to subsections (3) and (6) to (8) and Part XI, a life company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j), whose business is limited to one or more of the following:

- (a) engaging in any financial service activity or in any other activity that a life company is permitted to engage in under subsection 440(2) or section 441 or 442, other than paragraph 441(1)(h);
- (b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which a company is permitted under this Part to hold or acquire;
- (c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the company or any member of the company's group:

(2) Sous réserve des paragraphes (3) et (6) à (8) et de la partie XI, la société d'assurance-vie peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à j), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :

- a) la prestation de services financiers ou toute autre activité qu'une société d'assurance-vie est autorisée à exercer dans le cadre du paragraphe 440(2) ou des articles 441 ou 442, à l'exception de l'alinéa 441(1)h);
- b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;

Placements autorisés — sociétés d'assurance-vie

<p>(i) the company,</p> <p>(ii) any member of the company's group,</p> <p>(iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,</p> <p>(iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or</p> <p>(v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if 10</p> <p><i>(d)</i> engaging in any activity that a life company is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph <i>(a)</i> or <i>(e)</i>, that relates to 15</p> <p>(i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the life company or any member of the life company's group, or 20</p> <p>(ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is 25</p> <p><i>(e)</i> engaging in the activities referred to in the definition "mutual fund entity" or 30 "mutual fund distribution entity" as defined in subsection 490(1); and</p> <p><i>(f)</i> engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed. 35</p>	<p><i>c)</i> la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la société elle-même ou à un membre de son groupe :</p> <p>(i) la société elle-même, 5</p> <p>(ii) un membre de son groupe,</p> <p>(iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,</p> <p>(iv) une entité admissible dans laquelle 10 une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,</p> <p>(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement 15 fixées par règlement;</p> <p><i>d)</i> toute activité qu'une société d'assurance-vie peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas <i>a)</i> ou <i>e)</i>, se rapportant :</p> <p>(i) soit à la vente, la promotion, la 20 livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par la société d'assurance-vie ou un membre de son groupe,</p> <p>(ii) soit, si l'activité commerciale de 25 l'entité consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers d'une entité dont l'activité 30 commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;</p> <p><i>e)</i> les activités visées dans les définitions de « entité s'occupant de fonds mutuels » ou « courtier de fonds mutuels » au paragraphe 35 490(1);</p> <p><i>f)</i> les activités prévues par règlement, pourvu qu'elles s'exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement.</p>
<p>(3) A life company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(<i>a</i>) to (<i>e</i>) if the entity engages in the business of 40 accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include</p>	<p>(3) La société d'assurance-vie ne peut 40 acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (2)<i>a)</i> à <i>e)</i>, ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l'entité accepte des dépôts dans 45 le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l'entité comportent :</p>

Permitted investments — property and casualty companies

- (a) activities that a company is not permitted to engage in under any of sections 466, 468, 469 and 475;
- (b) activities that a company is not permitted to engage in under any regulation made under section 489 if the entity engages in the activities of a finance entity or of any other entity as may be prescribed;
- (c) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity that a company is not permitted to control or in which a company is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 493(3)(b) or (c) or subsection 493(4); or
- (d) any prescribed activity.

(4) Subject to subsections (5) to (8) and Part XI, a property and casualty company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j), whose business is limited to one or more of the following:

- (a) engaging in any financial service activity or in any other activity that a property and casualty company is permitted to engage in under subsection 440(2) or section 441 or 442, other than paragraph 441(1)(h);
- (b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which a property and casualty company is permitted under this Part to hold or acquire;
- (c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the company or any member of the company's group:
- (i) the company,
 - (ii) any member of the company's group,
 - (iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,
 - (iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or

- a) des activités qu'une société est empêchée d'exercer par les articles 466, 468, 469 ou 475;
- b) dans les cas où l'entité exerce les activités d'une entité s'occupant de financement ou d'une autre entité visée par règlement, des activités qu'une société est empêchée d'exercer par tout règlement pris en vertu de l'article 489;
- c) l'acquisition du contrôle d'une entité que la société ne peut contrôler ou l'acquisition ou la détention d'un intérêt de groupe financier que la société est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 493(3)b) ou c) ou du paragraphe 493(4);
- d) des activités prévues par règlement.

(4) Sous réserve des paragraphes (5) à (8) et de la partie XI, la société d'assurances multirisques peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à j), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :

- a) la prestation de services financiers ou toute autre activité qu'une société d'assurances multirisques est autorisée à exercer dans le cadre du paragraphe 440(2) ou des articles 441 ou 442, à l'exception de l'alinéa 441(1)h);
- b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société d'assurances multirisques est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;
- c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la société elle-même ou à un membre de son groupe :
- (i) la société elle-même,
 - (ii) un membre de son groupe,
 - (iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,

Placements autorisés — sociétés d'assurances multirisques

- (v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;
- (d) engaging in any activity that a property and casualty company is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (e), that relates to
- (i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the property and casualty company or any member of the property and casualty company's group, or
- (ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services;
- (e) engaging in the activities referred to in the definition "mutual fund entity" or "mutual fund distribution entity" as defined in subsection 490(1); and
- (f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed.

(5) A property and casualty company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (4)(a) to (e) if the entity engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include

- (a) activities that a company is not permitted to engage in under any of sections 466, 468, 469 and 478;
- (b) any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including the activities of a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity;

(iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,

(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement fixées par règlement;

d) toute activité qu'une société d'assurances multirisques peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :

(i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par la société d'assurances multirisques ou un membre de son groupe,

(ii) soit, si l'activité commerciale de l'entité consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers d'une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;

e) les activités visées dans les définitions de « entité s'occupant de fonds mutuels » ou « courtier de fonds mutuels » au paragraphe 490(1);

f) les activités prévues par règlement, pourvu qu'elles s'exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement.

(5) La société d'assurances multirisques ne peut acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (4)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l'entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l'entité comportent :

a) des activités qu'une société est empêchée d'exercer par les articles 466, 468, 469 ou 478;

b) des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment celles d'une entité s'occupant d'affacturation, d'une entité s'occupant de crédit-bail, d'une entité

Restriction —
property and
casualty
company

Restriction

	<p>(c) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity that a company is not permitted to control or in which a company is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 493(3)(b) or (c); or</p> <p>(d) any prescribed activity.</p>	<p>s'occupant de financement ou d'une entité s'occupant de financement spécial;</p> <p>c) l'acquisition du contrôle d'une entité que la société ne peut contrôler ou l'acquisition ou la détention d'un intérêt de groupe financier que la société est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 493(3)b) ou c);</p> <p>d) des activités prévues par règlement. 10</p>	
Control	<p>(6) Subject to subsection (10) and the regulations, a company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,</p> <p>(a) an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j) or an entity that is primarily engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which a company is permitted under this Part to hold or acquire unless</p> <p>(i) the company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the company is permitted by regulations made under paragraph 501(a) to acquire or increase the substantial investment; or</p> <p>(b) an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(a) and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity, unless</p> <p>(i) the company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the company is permitted by regulations made under paragraph 501(a) to acquire or increase the substantial investment.</p>	<p>(6) Sous réserve du paragraphe (10) et des règlements, les règles suivantes s'appliquent à l'acquisition par la société du contrôle des entités suivantes et à l'acquisition ou à l'augmentation par elle d'un intérêt de groupe financier dans ces entités :</p> <p>a) s'agissant d'une entité visée aux alinéas (1)a) à j) ou d'une entité dont l'activité principale comprend la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 501a) à acquérir ou augmenter l'intérêt; 30</p> <p>b) s'agissant d'une entité qui exerce une activité visée à l'alinéa (2)a) et qui exerce, dans le cadre de son activité commerciale, des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant d'affacturage, une entité s'occupant de crédit-bail, une entité s'occupant de financement ou une entité s'occupant de financement spécial, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 501a) à acquérir ou augmenter l'intérêt. 45</p>	Contrôle

Minister's approval

(7) Subject to the regulations, a company may not, without the prior written approval of the Minister,

(a) acquire control of an entity referred to in paragraphs (1)(g) to (i) from a person who is not a member of the company's group; 5

(b) acquire control of an entity referred to in paragraph (1)(j) or (6)(b), other than an entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following 10 entities, if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (f) that is not a member of the company's group:

(i) a factoring entity, 15

(ii) a financial leasing entity, or

(iii) a specialized financing entity;

(c) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes one or more of the 20 activities referred to in paragraph (2)(d) or (4)(d);

(d) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity that engages in an activity described in paragraph 441(1)(d) or (d.1); or 25

(e) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph (2)(f) or (4)(f). 30

Superintendent's approval

(8) Subject to subsection (9) and the regulations, a company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of paragraphs (1)(g) to (j) or (6)(b) unless the company obtains the approval of the Superintendent. 35

Exception

(9) Subsection (8) does not apply in respect of a particular transaction if the Minister has approved the transaction under subsection (7) or is deemed to have approved it under subsection 496(1). 40

Agrément du ministre

(7) Sous réserve des règlements, la société ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre :

a) acquérir, auprès d'une personne qui n'est pas un membre de son groupe, le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)g) à i); 5

b) acquérir, auprès d'une entité visée aux alinéas (1)a) à f) qui n'est pas un membre de son groupe, le contrôle d'une entité visée à l'alinéa (1)j) ou (6)b), autre qu'une entité 10 dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :

(i) une entité s'occupant d'affacturage,

(ii) une entité s'occupant de crédit-bail,

(iii) une entité s'occupant de finance-15 ment spécial;

c) acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte des activités visées à l'alinéa (2)d) ou (4)d) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe 20 financier dans une telle entité;

d) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités visées aux alinéas 441(1)d) ou d.1) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle 25 entité;

e) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités prévues par règlement d'application de l'alinéa (2)f) ou (4)f) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe 30 financier dans une telle entité.

Agrément du surintendant

(8) Sous réserve du paragraphe (9) et des règlements, la société ne peut acquérir le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas (1)g) à j) ou (6)b) ni acquérir ou 35 augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité sans avoir obtenu l'agrément du surintendant.

Exception

(9) Le paragraphe (8) ne s'applique pas à une opération que le ministre a approuvée 40 dans le cadre du paragraphe (7) ou qu'il est réputé avoir approuvée dans le cadre du paragraphe 496(1).

Control not required	<p>(10) A company need not control an entity referred to in paragraph (1)(j), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the company to control the entity.</p>	<p>(10) Il n'est pas nécessaire que la société contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)j) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle.</p>	Contrôle non requis
Prohibition on giving up control in fact	<p>(11) A company that, under subsection (6), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of the entity while it continues to control the entity.</p>	<p>(11) La société qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (6) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.</p>	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	<p>(12) A company that, under subsection (6), controls an entity may give up control of the entity while keeping a substantial investment in the entity if</p> <p>(a) the company is permitted to do so by regulations made under paragraph 501(c); and</p> <p>(b) the company has the prior written approval of the Superintendent.</p>	<p>(12) La société qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (6) peut se départir du contrôle tout en maintenant dans celle-ci un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 501c) et si le surintendant lui a donné au préalable son agrément écrit.</p>	Aliénation d'actions
Subsections do not apply	<p>(13) If a company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsections (7) and (8) do not apply in respect of any subsequent increases by the company of its substantial investment in the entity so long as the company continues to control the entity.</p>	<p>(13) Si la société contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, les paragraphes (7) et (8) ne s'appliquent pas aux augmentations postérieures par la société de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.</p>	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	<p>496. (1) If a company obtains the approval of the Minister under subsection 495(7) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 495(7) or the Superintendent under subsection 495(8) and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the company is deemed to have obtained the approval of the Minister or the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>496. (1) La société qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 495(7) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre ou du surintendant serait requis dans le cadre des paragraphes 495(7) ou (8), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects

Approval for indirect investments

(2) If a company obtains the approval of the Superintendent under subsection 495(8) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase the company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Superintendent under that subsection and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Superintendent in writing before the approval is obtained, the company is deemed to have obtained the approval of the Superintendent for that indirect acquisition or increase.

(2) La société qui reçoit l'agrément du surintendant dans le cadre du paragraphe 495(8) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du surintendant serait requis dans le cadre du paragraphe 495(8), à la condition d'avoir informé le surintendant de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.

Agrément des intérêts indirects

Undertakings

497. (1) If a company controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (f), the company shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require regarding

(a) the activities of the entity; and

(b) access to information about the entity.

497. (1) La société qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 495(1)a) à f), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci peut exiger relativement :

a) à l'activité de l'entité;

b) à l'accès à l'information la concernant.

Engagement

Undertakings

(2) If a company acquires control of an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(g) to (j), the company shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.

(2) La société qui acquiert le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 495(1)g) à j) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.

Engagement

Agreements with other jurisdictions

(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of any entity referred to in any of paragraphs 495(1)(g) to (j) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other matter the Superintendent considers appropriate.

(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 495(1)g) à j) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile.

Entente

Access to records

(4) Despite any other provision of this Part, a company shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 495(1)(a) to (f), unless the company obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reasonable time after control is acquired.

(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente partie, la société ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 495(1)a) à f), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci.

Droit d'accès

*Exceptions and Exclusions**Exceptions et exclusions*

Temporary investments in entity

498. (1) Subject to subsection (4), a company may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or acquiring or increasing the substantial investment, it shall do all things necessary to ensure that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.

498. (1) Sous réserve du paragraphe (4), la société peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation de l'intérêt ou dans tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

Placements provisoires dans des entités

Transitional

(2) Despite subsection (1), if a company that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company subsequently increases that substantial investment by way of a temporary investment, the company shall, within two years, or any other period that is specified or approved by the Superintendent, after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société qui existait le 1^{er} juin 1992 et qui détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement provisoire doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans qui suivent cette date ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

Disposition transitoire

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, that is referred to in subsection (1) or (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société une ou plusieurs prolongations des délais prévus aux paragraphes (1) ou (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Temporary investment

(4) If a company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 495(7) is required, the company must, within 90 days after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment,

(4) La société qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 495(7) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition :

Placement provisoire

(a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and

a) soit demander l'agrément du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées;

40

	<p>conditions that the Minister considers appropriate; or</p> <p>(b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.</p>	<p>b) soit prendre les mesures nécessaires pour que l'intérêt soit éliminé à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.</p>	
Indeterminate extension	<p>(5) If a company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Superintendent under subsection 495(8) is required, the Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, permit the company to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for an indeterminate period, on any terms and conditions that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(5) Si la société, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 495(8), le surintendant peut, sur demande, autoriser la société à conserver le contrôle de l'entité ou l'intérêt de groupe financier pour une période indéterminée, aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Placement provisoire
Loan workouts	<p>499. (1) <u>Despite anything in this Part, if a company or any of its subsidiaries has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the company, or any of its subsidiaries, and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the company may acquire</u></p> <p>(a) <u>if the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate;</u></p> <p>(b) <u>if the entity is an unincorporated entity, all or any of the ownership interests in the entity;</u></p> <p>(c) <u>all or any of the shares or all or any of the ownership interests in any entity that is an affiliate of the entity; or</u></p> <p>(d) <u>all or any of the shares of a body corporate that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity or any of its affiliates.</u></p>	<p>499. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle ou une de ses filiales ont consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre la société ou sa filiale et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, la société peut acquérir, selon le cas :</p> <p>a) si l'entité est une personne morale, tout ou partie de ses actions;</p> <p>b) si elle est une entité non constituée en personne morale, tout ou partie de ses titres de participation;</p> <p>c) tout ou partie des actions ou des titres de participation des entités qui sont du même groupe — au sens du paragraphe 2(1) — que l'entité en question;</p> <p>d) tout ou partie des actions de la personne morale dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe — au sens du paragraphe 2(1) —, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières.</p>	Défaut
Obligation of company	<p>(2) <u>If a company acquires shares or ownership interests in an entity under subsection (1), the company shall, within five years after acquiring them, do all things necessary to</u></p>	<p>(2) La société doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées au paragraphe</p>	Obligation d'éliminer l'intérêt

ensure that the company does not control the entity or have a substantial investment in the entity.

(1) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

Transitional

(3) Despite subsection (1), if a company that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company later increases that substantial investment by way of an investment made under subsection (1), the company shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

(3) Par dérogation au paragraphe (1), la société qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Exception — entities controlled by foreign governments

(5) Despite anything in this Part, if a company has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the company and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms of the loan or debt obligation, a default has occurred, the company may acquire all or any of the shares of, or ownership interests in, that entity or in any other entity designated by that government, if the acquisition is part of a debt restructuring program of that government.

(5) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle a consenti un prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouvernement ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en fixant les modalités, la société peut acquérir tout ou partie des actions ou titres de participation de l'entité ou de toute autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement.

Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger

Time for holding shares

(6) If a company acquires any shares or ownership interests under subsection (5), the company may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, hold those shares or ownership interests for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify.

(6) La société peut, conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, détenir les actions ou titres de participation acquis en vertu du paragraphe (5) pendant une période indéterminée ou la période précisée par le surintendant.

Période de détention

Exception

(7) If, under subsection (1), a company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or

(7) La société qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 495 ou acquiert

Exception

increase under section 495, the company may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).

ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).

Realizations

500. (1) Despite anything in this Act, a company may acquire

- (a) an investment in a body corporate,
- (b) an interest in an unincorporated entity, or
- (c) an interest in real property,

if the investment or interest is acquired through the realization of a security interest held by the company or any of its subsidiaries.

500. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente loi, la société peut, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par elle ou une de ses filiales :

- a) effectuer un placement dans une personne morale;
- b) acquérir un intérêt dans une entité non constituée en personne morale;
- c) acquérir un intérêt immobilier.

Réalisation d'une sûreté

Disposition

(2) Subject to subsection 77(2), if a company acquires control of, or acquires a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by the company or any of its subsidiaries, the company shall, within five years after the day on which control or the substantial investment is acquired, do all things necessary, or cause its subsidiary to do all things necessary, as the case may be, to ensure that the company no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.

(2) Sous réserve du paragraphe 77(2), la société qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté qu'elle ou une de ses filiales détient, le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre, ou faire prendre par sa filiale, selon le cas, les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.

Aliénation

Transitional

(3) Despite subsection (2), if a company that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company later increases that substantial investment by way of a realization of a security interest under subsection (1), the company shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la société qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

Exception

(5) If, under subsection (1), a company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 495, the company may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).

(5) La société qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 495 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).

Exception

Regulations restricting ownership

501. The Governor in Council may make regulations

501. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Règlements limitant le droit de détenir des actions

(a) for the purposes of subsection 495(6), permitting the acquisition of control or the acquisition or increase of substantial investments;

a) autoriser l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 495(6);

(b) prescribing the circumstances under which subsection 495(7) or (8) does not apply, or the entities in respect of which those subsections, or either of them, do not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in;

b) préciser les circonstances dans lesquelles les paragraphes 495(5) ou (6) ne s'appliquent pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles l'un ou l'autre de ces paragraphes ne s'applique pas;

(c) for the purposes of subsection 495(12), permitting a company to give up control of an entity; and

c) autoriser une société à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 495(12);

(d) restricting the ownership by a company of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity under sections 495 to 500 and imposing terms and conditions applicable to companies that own such shares or interests.

d) limiter, en application des articles 495 à 500, le droit de la société de posséder des actions d'une personne morale ou des titres de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables à la société qui en possède.

Portfolio Limits

Limites relatives aux placements

Exclusion from portfolio limits

502. (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by a company and any of its prescribed subsidiaries under section 499 or as a result of a realization of a security interest is not to be included in calculating the value of loans, investments and interests of the company and its prescribed subsidiaries under sections 503 to 508

502. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par la société et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 499, n'est pas prise en compte dans le calcul de la valeur des prêts, placements et intérêts de la société et de ses filiales réglementaires visés aux articles 503 à 506 :

Restriction

(a) for a period of twelve years following the day on which the interest was acquired, in the case of an interest in real property; and

(b) for a period of five years after the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, investment or interest, other than an interest in real property.

a) dans le cas d'un intérêt immobilier, pendant douze ans suivant la date de son acquisition;

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

Extension

(2) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend any period referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(2) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

10

15

Exception

(3) Subsection (1) does not apply to an investment or interest described in that subsection if the investment or interest is defined by a regulation made under section 509 to be an interest in real property and

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 509, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la société ou filiale :

Exceptions

15

20

(a) the company or the subsidiary acquired the investment or interest as a result of the realization of a security interest securing a loan that was defined by a regulation made under section 509 to be an interest in real property; or

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 509, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

20

(b) the company or the subsidiary acquired the investment or interest under section 499 as a result of a default referred to in that section in respect of a loan that was defined by a regulation made under section 509 to be an interest in real property.

b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 499, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 509, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

Commercial Lending by Life Companies

Prêts commerciaux : sociétés d'assurance-vie

Lending limit: companies with regulatory capital of \$25 million or less

503. Subject to section 504, a life company that has twenty-five million dollars or less of regulatory capital shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, make or acquire a commercial loan or acquire control of a permitted entity that holds commercial loans if the aggregate value of all commercial loans held by the company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the making or acquisition of control of the commercial loan or acquisition of control of the entity would cause the aggregate value of all commercial loans held by the company and its prescribed subsidiaries

503. Sous réserve de l'article 504, il est interdit à la société d'assurance-vie dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de consentir ou d'acquérir des prêts commerciaux ou d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par elle et ses filiales réglementaires excède — ou excéderait de ce fait — cinq pour cent de son actif total.

Capital réglementaire de vingt-cinq millions ou moins

40

30

45

to exceed, 5 per cent of the total assets of the company.

Lending limit:
regulatory
capital over
\$25 million

504. A life company that has twenty-five million dollars or less of regulatory capital that is controlled by a financial institution that has the equivalent of more than twenty-five million dollars of regulatory capital or a life company that has more than twenty-five million dollars of regulatory capital may make or acquire commercial loans or acquire control of a permitted entity that holds commercial loans if the aggregate value of all commercial loans held by the company and its prescribed subsidiaries would thereby exceed the limit set out in section 503 only with the prior approval in writing of the Superintendent and in accordance with any terms and conditions that the Superintendent may specify.

504. La société d'assurance-vie dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins et qui est contrôlée par une institution financière dont le capital réglementaire est équivalent à plus de vingt-cinq millions de dollars ou la société dont le capital réglementaire est supérieur à vingt-cinq millions de dollars peut consentir ou acquérir des prêts commerciaux ou acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par elle et ses filiales réglementaires excéderait de ce fait cinq pour cent de son actif total pourvu qu'elle obtienne l'autorisation préalable écrite du surintendant et se conforme aux conditions que celui-ci peut fixer.

Capital
réglementaire
supérieur à
vingt-cinq
millions

*Consumer and Commercial Lending by
Property and Casualty Companies*

Lending
limit —
property and
casualty
companies

505. A property and casualty company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) make or acquire a commercial loan or a loan to a natural person, or

(b) acquire control of a permitted entity that holds commercial loans or loans to natural persons

if the aggregate value of all such loans held by the company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the making or acquisition of the loan or the acquisition of control of the permitted entity would cause the aggregate value of all such loans held by the company and its prescribed subsidiaries to exceed, the prescribed percentage of the total assets of the company.

*Prêts commerciaux et à la consommation :
sociétés d'assurances multirisques*

505. Il est interdit à la société d'assurances multirisques — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit de consentir ou d'acquérir des prêts commerciaux ou des prêts à des personnes physiques, soit d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur de tels prêts détenus par elle et ses filiales réglementaires excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de l'actif total de la société.

Limite
relative aux
prêts
commerciaux
et à la
consommation

Real Property

Limit on total
property
interest

506. A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, purchase or otherwise acquire an interest in real property or make an improvement to any real property in which the company or any of its prescribed subsidiaries has an interest if the aggregate value of all interests of the company

Placements immobiliers

506. Il est interdit à la société — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit d'acquérir un intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts

Limite
relative aux
intérêts
immobiliers

in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.

5

Equities

Limits on equity acquisitions

507. A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a permitted entity in which the company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of an entity that holds 15 shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

(c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in 20 which the company has a substantial investment, and

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the 25 company has a substantial investment,

beneficially owned by the company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations. 30

Aggregate Limit

Aggregate limit

508. A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

(i) participating shares of a body corporate, other than those of a permitted entity in which the company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment,

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests in a permitted entity in which the company has a substantial investment, or

immobiliers qu'elle détient excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements.

Capitaux propres

Limites relatives à l'acquisition d'actions

507. Il est interdit à la société — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des entités admissibles dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités admissibles dans lesquelles la société détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses 15 filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements :

a) acquisition des actions participantes 20 d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe 25 de financier;

b) prise de contrôle d'une personne morale qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).

Limite globale

Limite globale

508. Il est interdit à la société — et celle-ci 30 doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale de l'ensemble des actions participantes et des titres de participation visés aux sous-alinéas a)(i) et (ii) que détiennent à titre de véritable propriétaire la société et ses filiales réglementaires ainsi que des intérêts immobiliers de la société visés au sous-alinéa a)(iii) excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément 40 aux règlements :

a) acquisition :

(iii) interests in real property, or
 (b) make an improvement to real property in which the company or any of its prescribed subsidiaries has an interest
 if the aggregate value of 5
 (c) all participating shares and ownership interests referred to in subparagraphs (a)(i) and (ii) that are beneficially owned by the company and its prescribed subsidiaries, and 10
 (d) all interests of the company in real property referred to in subparagraph (a)(iii) exceeds, or the acquisition or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations. 15

(i) des actions participantes d'une personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier, 5
 (ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation dans une entité admissible dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier, 10
 (iii) des intérêts immobiliers;
 b) améliorations d'un immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt. 15

Miscellaneous

Divers

Regulations

509. For the purposes of this Part, the Governor in Council may make regulations
 (a) defining the interests of a company in real property; 20
 (b) determining the method of valuing those interests;
 (c) exempting classes of companies from the application of sections 502 to 508; or
 (d) respecting the determination of an amount for the purpose of each of sections 506, 507 and 508. 25

509. Pour l'application de la présente partie, le gouverneur en conseil peut, par règlement :
 a) définir les intérêts immobiliers de la société; 20
 b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts;
 c) exempter certaines catégories de sociétés de l'application des articles 502 à 508;
 d) régir le mode de calcul du montant pour l'application des articles 506, 507 ou 508. 25

Règlements

Divestment order

510. (1) The Superintendent may, by order, direct a company to dispose of, within any period that the Superintendent considers reasonable, any loan, investment or interest made or acquired in contravention of this Part. 30

510. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, exiger que la société se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, de tout prêt ou placement effectué, ou intérêt acquis, en contravention avec la présente partie. 30

Ordonnance de dessaisissement

Divestment order

(2) If, in the opinion of the Superintendent,
 (a) an investment by a company or any entity it controls in shares of a body corporate or in ownership interests in an unincorporated entity enables the company to control the body corporate or the unincorporated entity, or 35
 (b) the company or any entity it controls has entered into an arrangement whereby it or its nominee may veto any proposal put before 40

(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse du contrôle d'une personne morale ou d'une entité non constituée en personne morale ou du droit de veto ou d'obstruction selon qu'il estime que : 35
 a) soit le placement effectué par la société, ou une entité qu'elle contrôle, dans les actions d'une personne morale ou dans les titres de participation d'une entité non constituée en personne morale lui en confère le contrôle; 40

Ordonnance de dessaisissement

(i) the board of directors of a body corporate, or

(ii) a similar group or committee of an unincorporated entity,

or whereby no proposal may be approved except with the consent of the company, the entity it controls or the nominee,

the Superintendent may, by order, require the company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the company no longer controls the body corporate or unincorporated entity or has the ability to veto or otherwise defeat any proposal referred to in paragraph (b).

b) soit la société ou une entité qu'elle contrôle ou son délégué est partie à une entente lui permettant soit d'opposer son veto à toute proposition soumise au conseil d'administration d'une personne morale ou à un groupe similaire ou comité d'une entité non constituée en personne morale, soit d'en subordonner l'approbation à son propre consentement ou à celui de l'entité ou du délégué.

10

Divestment order

(3) If

(a) a company

(i) fails to provide or obtain within a reasonable time the undertakings referred to in subsection 497(1), (2) or (4), 20 or

(ii) is in default of an undertaking referred to in subsection 497(1) or (2) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the company of a notice from the Superintendent of the default, or

(b) a permitted entity referred to in subsection 497(4) is in default of an undertaking referred to in subsection 497(4) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the company of a notice from the Superintendent of the default,

the Superintendent may, by order, require the company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the company no longer has a substantial investment in the entity to which the undertaking relates.

40

Exception

(4) Subsection (2) does not apply in respect of an entity in which a company has a substantial investment permitted by this Part.

(3) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse de l'intérêt de groupe financier qu'elle détient dans une entité dans les cas suivants :

a) elle omet de donner ou d'obtenir dans un délai acceptable les engagements visés aux paragraphes 497(1), (2) ou (4);

b) elle ne se conforme pas aux engagements visés aux paragraphes 497(1) ou (2) et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation;

c) une entité admissible visée au paragraphe 497(4) ne se conforme pas à l'engagement visé à ce paragraphe et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation.

Ordonnance de dessaisissement

25

Exception

(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à l'entité dans laquelle la société détient un intérêt de groupe financier autorisé au titre de la présente partie.

35

Deemed temporary investment

511. If a company controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Part and the company becomes aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 495(7) or (8), the company is deemed to have acquired, on the day the company becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which section 498 applies.

Asset transactions

512. (1) A company shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from a person or transfer assets to a person if

$$A + B > C$$

where

- A is the value of the assets;
- B is the total value of all assets that the company and its subsidiaries acquired from or transferred to that person in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and
- C is ten per cent of the value of the total assets of the company, as shown in the last annual statement of the company prepared before the acquisition or transfer.

Exception

- (2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of
- (a) an asset that is a debt obligation referred to in subparagraphs (b)(i) to (v) of the definition “commercial loan” in subsection 490(1); or
- (b) a transaction or series of transactions by a company with another financial institution as a result of the company’s participation in one or more syndicated loans with that financial institution.

Exception

- (3) The approval of the Superintendent is not required if
- (a) the company sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under subsection 254(2);

Placements réputés provisoires

511. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente partie et qu’elle constate dans l’activité commerciale ou les affaires internes de l’entité un changement qui, s’il était survenu antérieurement à l’acquisition du contrôle ou de l’intérêt, aurait fait en sorte qu’un agrément aurait été nécessaire pour l’acquisition du contrôle ou de l’intérêt en vertu des paragraphes 495(7) ou (8) ou que l’entité aurait cessé d’être admissible, la société est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l’article 498 s’applique le jour même où elle apprend le changement.

Opérations sur l’actif

512. (1) Il est interdit à la société — et celle-ci doit l’interdire à ses filiales — sans l’agrément du surintendant, d’acquérir des éléments d’actif auprès d’une personne ou de céder des éléments d’actif à une personne si :

$$A + B > C$$

où :

- A représente la valeur des éléments d’actif;
- B la valeur de tous les éléments d’actif que la société et ses filiales ont acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d’acquisition ou de cession;
- C dix pour cent de la valeur de l’actif total de la société figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d’acquisition ou de cession.

Exception

- (2) L’interdiction prévue au paragraphe (1) ne s’applique toutefois pas :
- a) aux éléments d’actif qui consistent en titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (v) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 490(1);
- b) aux opérations ou séries d’opérations intervenues entre la société et une autre institution financière à la suite de la participation de la société et de l’institution à la syndication de prêts.

Exception

- (3) L’agrément du surintendant n’est pas nécessaire dans l’un ou l’autre des cas suivants :

	<p>(b) the company or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 495(7) is required or the approval of the Superintendent under subsection 495(8) is required; or</p> <p>(c) the transaction has been approved by the Minister under subsection 715(1) of this Act or subsection 678(1) of the <i>Bank Act</i>.</p>	<p>a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu du paragraphe 254(2);</p> <p>b) la société ou l'une de ses filiales acquièrent les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 495(7) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 495(8);</p> <p>c) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 715(1) de la présente loi ou du paragraphe 678(1) de la <i>Loi sur les banques</i>.</p>	
<p>Value of assets</p>	<p>(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the company after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.</p>	<p>Calcul de la valeur des éléments d'actif</p>
<p>Total value of all assets</p>	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the company, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition.</p>	<p>Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »</p>

Total value of all assets

(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.

(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel.

Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

Transitional

513. Nothing in this Part requires

- (a) the termination of a loan made before June 25, 1999;
- (b) the termination of a loan made after that date as a result of a commitment made before that date;
- (c) the disposal of an investment made before that date; or
- (d) the disposal of an investment made after that date as a result of a commitment made before that date.

But if the loan or investment would be precluded or limited by this Part, the amount of the loan or investment may not, except as provided in subsections 498(2), 499(3) and 500(3), be increased after that date.

513. La présente partie n'a pas pour effet d'entraîner :

- a) l'annulation d'un prêt consenti avant le 15²⁵ juin 1999;
- b) l'annulation d'un prêt consenti après cette date mais résultant d'un engagement de prêt pris avant cette date;
- c) l'obligation de disposer d'un placement fait avant cette date;
- d) l'obligation de disposer d'un placement fait après cette date mais résultant d'un engagement pris avant cette date;

cependant, après cette date, le montant du prêt ou du placement qui se trouve être interdit ou limité par la présente partie ne peut être augmenté, sauf disposition contraire des paragraphes 498(2), 499(3) et 500(3).

Dispositions transitoires

1996, c. 6, s. 81

411. Section 515 of the Act is replaced by the following:

515. (1) A company and society shall, in relation to its operations, maintain adequate capital and adequate and appropriate forms of liquidity and shall comply with any regulations in relation to adequate capital and adequate and appropriate forms of liquidity.

Adequacy of capital and liquidity — companies and societies

411. L'article 515 de la même loi est30 remplacé par ce qui suit :

515. (1) La société d'assurances et la société de secours sont tenues de maintenir, pour leur fonctionnement, un capital suffisant ainsi que des formes de liquidité suffisantes et appropriées, et de se conformer à tous les règlements relatifs à cette exigence.

1996, ch. 6, art. 81

Sociétés d'assurances et sociétés de secours

Regulations and guidelines

(2) The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the maintenance by companies and societies of adequate capital and adequate and appropriate forms of liquidity.

(2) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant peut donner des lignes directrices concernant l'exigence formulée au paragraphe (1).

Règlements et lignes directrices

Directives

(3) Notwithstanding that a company or society is complying with regulations or guidelines made under subsection (2), the Superintendent may, by order, direct the

(3) Même si la société d'assurances et la société de secours se conforment aux règlements et aux lignes directrices visés au paragraphe (2), le surintendant peut, par

Ordonnance du surintendant

company or society to increase its capital or to provide additional liquidity in any forms and amounts that the Superintendent may require.

ordonnance, leur enjoindre d'augmenter leur capital ou de prévoir les formes et montants supplémentaires de liquidité qu'il estime indiqués.

Compliance

(4) A company and society shall comply with an order made under subsection (3) within the time that the Superintendent specifies in the order.

(4) Le cas échéant, la société d'assurance et 5 Délai la société de secours sont tenues de se conformer à l'ordonnance dans le délai que leur fixe le surintendant dans celle-ci.

412. Subsection 519(2) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (d):

412. Le paragraphe 519(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa 10 d), de ce qui suit :

(e) transactions approved by the Minister under subsection 715(1) of this Act or subsection 678(1) of the *Bank Act*; or

e) aux opérations approuvées par le ministre dans le cadre du paragraphe 715(1) de la présente loi ou du paragraphe 678(1) de la *Loi sur les banques*; 15

(f) if a company is controlled by a widely held insurance holding company or a widely held bank holding company, transactions approved by the Superintendent that are entered as part of, or in the course of, a restructuring of the holding company or of 20 any entity controlled by it.

f) si la société est contrôlée par une société de portefeuille d'assurances ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple, aux opérations approuvées par le surintendant qui sont conclues dans le cadre 20 d'une restructuration de la société de portefeuille ou d'une entité qu'elle contrôle.

413. The Act is amended by adding the following after section 520:

413. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 520, de ce qui suit :

Deeming

520.1 For the purposes of this Part, a transaction between a company and another 25 person is deemed to be a transaction with a related party of the company if the proceeds of the transaction are transferred to or used for the benefit of a related party of the company or if the transaction otherwise benefits a 30 related party of the company.

520.1 Pour l'application de la présente 25 Assimilation partie, est assimilée à une opération avec un apparenté l'opération effectuée entre la société et une autre personne si le produit tiré de l'opération est transféré à l'apparenté ou utilisé à son profit ou si l'opération lui profite 30 de quelque autre manière.

414. The Act is amended by adding the following after section 528:

414. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 528, de ce qui suit :

Transactions with holding companies

528.1 (1) Subject to subsection (2) and sections 528.2 and 528.3, if a widely held 35 insurance holding company or a widely held bank holding company has a significant interest in any class of shares of a company, the company may enter into any transaction with the holding company or with any other 40 related party of the company that is an entity in which the holding company has a substantial investment.

528.1 (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 528.2 et 528.3, la société dans les 35 Opérations avec société de portefeuille actions de laquelle une société de portefeuille d'assurances ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple a un intérêt substantiel peut effectuer toute opération avec la société de portefeuille ou toute autre entité 40 avec laquelle elle est apparentée et dans laquelle la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier.

Policies and procedures

(2) The company shall adhere to policies and procedures established under subsection 204(3) when entering into the transaction.

(2) La société est tenue de se conformer aux principes et mécanismes établis conformément au paragraphe 204(3) en effectuant l'opération.

Principes et mécanismes

Restriction

528.2 (1) If a company enters into a transaction with a related party of the company with whom the company may enter into transactions under subsection 528.1(1) and that is not a federal financial institution, the company shall not directly or indirectly make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party, make an acceptance, endorsement or other guarantee on behalf of the related party or make an investment in the securities of the related party if, immediately following the transaction, the aggregate financial exposure, as that expression is defined by the regulations, of the company would exceed

528.2 (1) Si l'apparenté avec lequel le paragraphe 528.1(1) l'autorise à effectuer une opération n'est pas une institution financière fédérale, la société ne peut, que ce soit directement ou indirectement, lui consentir ou en acquérir un prêt, notamment par cession, consentir une garantie en son nom, notamment une acceptation ou un endossement, ni effectuer un placement dans ses titres si l'opération a pour effet de porter le total des risques financiers, au sens des règlements, en 5 ce qui la concerne :

Restrictions

(a) in respect of all transactions of the company with the related party, the prescribed percentage of the company's regulatory capital or, if no percentage is prescribed, five per cent of the company's regulatory capital; or

a) pour ce qui est de toutes les opérations avec cet apparenté, à plus du pourcentage réglementaire, ou si aucun pourcentage n'est fixé par règlement, à plus de cinq pour cent, de son capital réglementaire;

(b) in respect of all transactions of the company with such related parties of the company, the prescribed percentage of the company's regulatory capital or, if no percentage is prescribed, ten per cent of the company's regulatory capital.

b) pour ce qui est de toutes les opérations avec de tels apparentés, à plus du pourcentage réglementaire, ou si aucun pourcentage n'est fixé par règlement, à plus de dix pour cent, de son capital réglementaire.

Order

(2) If the Superintendent is of the opinion that it is necessary for the protection of the interests of the policyholders and creditors of a company, the Superintendent may, by order,

(2) S'il l'estime nécessaire à la protection des intérêts des souscripteurs et créanciers de la société, le surintendant peut, par ordonnance :

Ordonnance du surintendant

(a) reduce the limit in paragraph (1)(a) or (b) that would otherwise apply to the company; and

a) réduire les limites qui s'appliqueraient par ailleurs à la société dans le cadre des alinéas (1)a) et b);

(b) impose limits on transactions by the company with related parties with whom the company may enter into transactions under subsection 528.1(1) that are federal financial institutions.

b) imposer des limites pour les opérations effectuées par la société avec des apparentés avec lesquels le paragraphe 528.1(1) l'autorise à effectuer des opérations et qui sont des institutions financières fédérales.

Order

(3) The Superintendent may, by order, increase the limit in paragraph (1)(a) or (b) that would otherwise apply to a company on transactions by the company with related

(3) Le surintendant peut, par ordonnance, augmenter les limites par ailleurs applicables dans le cadre des alinéas (1)a) et b) en ce qui concerne les opérations effectuées avec des

Ordonnance du surintendant

	<p>parties that are financial institutions that are regulated in a manner acceptable to the Superintendent.</p>	<p>apparentés qui sont des institutions financières réglementées d'une façon qu'il juge acceptable.</p>	
Assets transactions	<p>528.3 (1) Despite subsection 527(3), a company shall not, without the approval of the Superintendent and its conduct review committee, directly or indirectly acquire assets from a related party of the company with whom the company may enter into transactions under subsection 528.1(1) that is not a federal financial institution, or directly or indirectly transfer assets to such a related party if</p> $A + B > C$ <p>where</p> <p>A is the value of the assets;</p> <p>B is the total value of all assets that the company directly or indirectly acquired from, or directly or indirectly transferred to, that related party in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and</p> <p>C is five per cent, or the percentage that may be prescribed, of the value of the total assets of the company, as shown in the last annual statement of the company prepared before the acquisition or transfer.</p>	<p>528.3 (1) Malgré le paragraphe 527(3), il est interdit à la société, sans l'autorisation du surintendant et de son comité de révision, d'acquérir directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'un apparenté avec lequel le paragraphe 528.1(1) l'autorise à effectuer une opération mais qui n'est pas une institution financière fédérale ou de céder directement ou indirectement des éléments d'actif à cet apparenté si :</p> $A + B > C$ <p>où :</p> <p>A représente la valeur des éléments d'actif;</p> <p>B la valeur de tous les éléments d'actif que la société a acquis auprès de cet apparenté ou cédés à celui-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;</p> <p>C cinq pour cent — ou si un autre pourcentage est fixé par règlement, le pourcentage fixé par règlement — de la valeur de l'actif total de la société figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.</p>	Opérations sur l'actif
Exception	<p>(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of assets purchased or otherwise acquired under subsection 527(1), assets sold under subsection 527(2) or any other assets that may be prescribed.</p>	<p>(2) Cette interdiction ne s'applique toutefois pas aux éléments d'actif acquis dans le cadre du paragraphe 527(1) ou vendus dans le cadre du paragraphe 527(2) ou tous autres éléments d'actif prévus par règlement.</p>	Exception
Exception	<p>(3) The approval of the Superintendent is not required if</p> <p>(a) the company sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under subsection 254(2);</p> <p>(b) the company or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 495(7) is required or the approval of the Superintendent under subsection 495(8) is required; or</p> <p>(c) the transaction has been approved by the Minister under subsection 715(1) of this Act or subsection 678(1) of the <i>Bank Act</i>.</p>	<p>(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu du paragraphe 254(2);</p> <p>b) la société ou l'une de ses filiales acquièrent les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 495(7) ou dans un cas où l'agrément du</p>	Exception

		<p>surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 495(8);</p> <p>c) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 715(1) de la présente loi ou du paragraphe 678(1) 5 de la <i>Loi sur les banques</i>.</p>	
Value of assets	<p>(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the company after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, 10 the book value of the assets as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in 15 the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, 10 leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments 15 d'actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi avant la date de cession ou, s'il s'agit 20 d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel. 25</p>	Calcul de la valeur des éléments d'actif
Total value of all assets	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which 25 immediately after the acquisition were included in the annual statement of the company, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de 30 titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition. 35</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Total value of all assets	<p>(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the 35 company prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets of 40 the entity as stated in the annual statement.</p>	<p>(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au 40 dernier rapport annuel de la société établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, 45 la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

415. Paragraph 534(2)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) in respect of any other transaction,

(i) terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that might reasonably be expected to apply in a similar transaction in an open market under conditions requisite to a fair transaction between parties who are at arm's length and who are acting prudently, knowledgeably and willingly, or

(ii) if the transaction is one that would not reasonably be expected to occur in an open market between parties who are at arm's length, terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that would reasonably be expected to provide each party to the transaction with fair value, having regard to all the circumstances of the transaction, and that would be consistent with the parties to the transaction acting prudently, knowledgeably and willingly.

416. Section 539 of the Act is replaced by the following:

539. (1) If a company enters into a transaction that it is prohibited from entering into by this Part, the company or the Superintendent may apply to a court for an order setting aside the transaction or for any other appropriate remedy, including an order directing that the related party of the company involved in the transaction account to the company for any profit or gain realized or that any director or senior officer of the company who authorized the transaction compensate the company for any loss or damage incurred by the company.

(2) An application under subsection (1) in respect of a particular transaction may only be made within the period of three months following the day the notice referred to in section 538 in respect of the transaction is given to the Superintendent or, if no such notice is given, the day the Superintendent becomes aware of the transaction.

415. L'alinéa 534(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) concernant toute autre opération :

(i) des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui sont vraisemblablement de nature à s'appliquer à une opération semblable sur un marché libre dans les conditions nécessaires à une opération équitable entre des parties indépendantes 10 qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause,

(ii) si l'opération n'est vraisemblablement pas de nature à s'effectuer sur un marché libre entre des parties indépendantes, des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui permettraient vraisemblablement à chaque partie à l'opération d'en tirer une juste valeur, compte tenu des 20 circonstances, et que des personnes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause pourraient fixer.

416. L'article 539 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

539. (1) Si la société a effectué une opération interdite par la présente partie, elle-même ou le surintendant peuvent demander au tribunal de rendre une ordonnance annulant l'opération ou prévoyant toute autre mesure indiquée, notamment l'obligation pour l'apparenté de rembourser à la société tout gain ou profit réalisé ou pour tout administrateur ou cadre dirigeant qui a autorisé l'opération d'indemniser la société des 35 pertes ou dommages subis.

(2) La demande visée au paragraphe (1) doit être présentée dans les trois mois suivant la date d'envoi au surintendant de l'avis prévu à l'article 538 à l'égard de l'opération en cause 40 ou, à défaut d'avis, suivant la date où le surintendant a pris connaissance de l'opération.

Order to void contract or to grant other remedy

Time limit

Annulation de contrats ou autres mesures

Délai de présentation

Certificate

(3) For the purposes of subsection (2), a document purporting to have been issued by the Superintendent, certifying the day on which the Superintendent became aware of the transaction, shall, in the absence of evidence to the contrary, be received in evidence as conclusive proof of that fact without proof of the signature or of the official character of the person appearing to have signed the document and without further proof.

417. (1) Subsection 540(1) of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

“permitted entity” means an entity in which a society is permitted to acquire a substantial investment under section 554.

(2) Subsection 540(2) of the Act is replaced by the following:

(2) For the purpose of section 554, a member of a society’s group is any of the following:

- (a) a subsidiary of the society;
- (b) an entity in which the society has a substantial investment; or
- (c) a prescribed entity in relation to the society.

Words of Part IX

(3) Words and expressions that are defined for the purposes of Part IX and referred to in this Part, other than “permitted entity”, have, for the purposes of this Part, the meanings assigned to them by that Part with any modifications that the circumstances require.

1997, c. 15, s. 285

418. Section 542.07 of the Act is replaced by the following:

542.07 (1) The directors of a society shall establish and the society shall adhere to policies regarding the creation of security interests in property of the society to secure obligations of the society and the acquisition by the society of beneficial interests in property that is subject to security interests.

Policies re security interests

(3) Pour l’application du paragraphe (2), le document apparemment délivré par le surintendant et attestant la date où il a pris connaissance de l’opération fait foi de façon concluante, sauf preuve contraire, de ce fait, sans qu’il soit nécessaire de prouver l’authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

417. (1) Le paragraphe 540(1) de la même loi est modifié par adjonction, selon l’ordre alphabétique, de ce qui suit :

« entité admissible » Entité dans laquelle la société de secours est autorisée à acquérir un intérêt de groupe financier dans le cadre de l’article 554.

(2) Le paragraphe 540(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Pour l’application de l’article 554, est membre du groupe d’une société de secours :

- a) une filiale de la société de secours;
- b) une entité dans laquelle la société de secours a un intérêt de groupe financier;
- c) une entité visée par règlement, à l’égard de la société de secours.

(3) Pour l’application de la présente partie, les termes utilisés dans la présente partie et définis à la partie IX, à l’exception du terme « entité admissible », s’entendent au sens de cette dernière, avec les adaptations nécessaires.

418. L’article 542.07 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

542.07 (1) La société de secours est tenue de se conformer aux principes que son conseil d’administration a le devoir d’établir en ce qui concerne la constitution de sûretés pour garantir l’exécution de ses obligations et l’acquisition d’un droit de propriété effective sur des biens grevés d’une sûreté.

Certificat

« entité admissible »
“permitted entity”

Membre du groupe d’une société de secours

Application de la présente partie

1997, ch. 15, art. 285

Principes en matière de sûretés

Order to amend policies	(2) The Superintendent may, by order, direct a society to amend its policies as specified in the order.	(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société de secours à modifier ces principes selon les modalités qu'il précise dans l'ordonnance.	Ordonnance de modification
Compliance	(3) A society shall comply with an order made under subsection (2) within the time specified in the order.	(3) La société de secours est tenue de se conformer à l'ordonnance visée au paragraphe (2) dans le délai que lui fixe le surintendant dans celle-ci.	5 Obligation de se conformer
Regulations and guidelines	542.071 The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the creation by a society of security interests in its property to secure obligations of the society and the acquisition by the society of beneficial interests in property that is subject to security interests.	542.071 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des lignes directrices concernant l'existence formulée au paragraphe 542.07(1).	10 Règlements et lignes directrices
1997, c. 15, s. 285	419. Section 542.09 of the Act is replaced by the following:	419. L'article 542.09 de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1997, ch. 15, art. 285
Restriction on partnerships	542.09 Except with the approval of the Superintendent, a society may not be a general partner in a limited partnership or a partner in any partnership other than a limited partnership.	542.09 La société de secours ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes autre qu'une société en commandite <u>que si le surintendant l'y autorise.</u>	15 Sociétés de personnes
1997, c. 15, s. 285	420. (1) The portion of subsection 542.11(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:	420. (1) Le paragraphe 542.11(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1997, ch. 15, art. 285
Restriction on guarantees	542.11 (1) A society shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money unless	542.11 (1) Il est interdit à la société de secours de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent, sauf si : a) d'une part, il s'agit d'une somme fixe avec ou sans intérêts; b) d'autre part, la personne au nom de qui elle fournit la garantie s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.	25 Garanties 30
1997, c. 15, s. 285	(2) Subsection 542.11(2) of the French version of the Act is replaced by the following:	(2) Le paragraphe 542.11(2) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :	30 1997, ch. 15, art. 285
Exception	(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.	(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.	Exception
	421. The Act is amended by adding the following after section 544:	421. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 544, de ce qui suit :	

Change of name

544.1 (1) Despite anything contained in its incorporating instrument, a society may, by by-law passed and approved by the votes of at least two thirds of the members entitled to vote by the by-laws of the society who are present or represented at a special meeting duly called for considering the by-law, change the name of the society.

544.1 (1) Malgré toute disposition de son acte constitutif, la société de secours peut, par règlement administratif pris et voté par au moins les deux tiers des membres habilités à voter par ses règlements administratifs qui sont présents ou représentés à une assemblée extraordinaire régulièrement convoquée pour en délibérer, modifier la dénomination sociale de la société de secours.

Modification de la dénomination sociale

Notice

(2) A society shall send a notice of a change to its name to the Superintendent within fifteen days after the change is made.

(2) La société de secours doit aviser le surintendant de la modification de sa dénomination sociale dans les quinze jours qui suivent.

Avis au surintendant

1997, c. 15, s. 290 to 293; 1999, c. 31, s. 144

422. Sections 552 to 560 of the Act are replaced by the following:

422. Les articles 552 à 560 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 290 à 293; 1999, ch. 31, art. 144

Restriction on control and substantial investments

552. (1) Subject to subsections (2) and (3), no society shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.

552. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), il est interdit à la société de secours d'acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de détenir, d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Intérêt de groupe financier et contrôle

Exception: indirect investments

(2) A society may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity by way of

(2) La société de secours peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité par l'acquisition :

Exception : placements indirects

(a) an acquisition of control of an entity referred to in any of paragraphs 554(1)(a) to (c), or of a prescribed entity, that controls or has a substantial investment in the entity; or

(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

a) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 554(1)a) à c), ou d'une entité visée par règlement, qui contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci;

(i) an entity referred to in any of paragraphs 554(1)(a) to (c), or a prescribed entity, that is controlled by the society, or

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par :

(ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 554(1)(a) to (c), or a prescribed entity, that is controlled by the society.

(i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 554(1)a) à c), ou une entité visée par règlement, que contrôle la société de secours,

(ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 554(1)a) à c), ou une entité visée par règlement, que contrôle la société de secours.

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

(3) A society may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of

- (a) a temporary investment permitted by section 557;
- (b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 558; or
- (c) a realization of security permitted by section 559.

(3) La société de secours peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

- a) soit en raison d'un placement temporaire prévu à l'article 557;
- b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 558;
- c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 559.

Exception : placements temporaires

Exception: uncontrolled event

(4) A society is deemed not to contravene subsection (1) if the society acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the society.

(4) La société de secours est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.

Exception : fait involontaire

Regulations re limits

553. The Governor in Council may make regulations

- (a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of sections 550 to 570;
- (b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by a society and its prescribed subsidiaries to or in a person and any persons connected with that person; and
- (c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b).

553. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

- a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts pour l'application des articles 550 à 570;
- b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que la société de secours et ses filiales réglementaires peuvent consentir ou acquérir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;
- c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa b).

Règlements

Subsidiaries and Equity Investments

Filiales et placements

Permitted investments

554. (1) Subject to subsections (4) and (5), a society may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,

- (a) a company or a society;
- (b) an insurance corporation incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province; or
- (c) an entity that is incorporated or formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the

554. (1) Sous réserve des paragraphes (4) et (5), la société de secours peut acquérir le contrôle des entités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités :

- a) une société ou société de secours;
- b) une société d'assurances constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;

Placements autorisés

Permitted
investments

<p>legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, would be the business of insurance.</p> <p>(2) Subject to subsections (3) to (5), a society may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (c), whose business is limited to one or more of the following:</p> <p>(a) engaging in any financial service activity or in any other activity that a property and casualty company is permitted to engage in under subsection 440(2) or section 441 or 442, other than paragraph 441(1)(h);</p> <p>(b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which a society is permitted under this Part to hold or acquire;</p> <p>(c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the society or any member of the society's group:</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) the society,</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) any member of the society's group,</p> <p style="padding-left: 20px;">(iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,</p> <p style="padding-left: 20px;">(iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or</p> <p style="padding-left: 20px;">(v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;</p> <p>(d) engaging in any activity that a society is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (c), that relates to</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the society or any member of the society's group, or</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred</p>	<p>c) une entité qui est constituée ou formée et réglementée autrement que sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, serait l'assurance.</p> <p>(2) Sous réserve des paragraphes (3) à (5), la société de secours peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à c), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :</p> <p>a) la prestation de services financiers ou toute autre activité qu'une société d'assurances multirisques est autorisée à exercer dans le cadre du paragraphe 440(2) ou des articles 441 ou 442, à l'exception de l'alinéa 441(1)h);</p> <p>b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société de secours est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;</p> <p>c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la société de secours elle-même ou à un membre de son groupe :</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) la société de secours elle-même,</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) un membre de son groupe,</p> <p style="padding-left: 20px;">(iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,</p> <p style="padding-left: 20px;">(iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,</p> <p style="padding-left: 20px;">(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement fixées par règlement;</p> <p>d) toute activité qu'une société de secours peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou c), se rapportant :</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par la société de secours ou un membre de son groupe,</p>	<p>5</p> <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p> <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p>Placements autorisés</p>
---	--	--	-----------------------------

	<p>to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services; 5</p> <p>(e) engaging in the activities referred to in the definition “mutual fund entity” or “mutual fund distribution entity” as defined in subsection 490(1); and 10</p> <p>(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed.</p>		
<p>Restriction</p>	<p>(3) A society may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) if the entity engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include 20</p> <p>(a) activities that a property and casualty company is not permitted to engage in under any of sections 466, 469 and 478;</p> <p>(b) any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including the activities of a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity; 25</p> <p>(c) dealing in securities; 30</p> <p>(d) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity that a society is not permitted to control or in which a society is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 552(3)(b) or (c); or 35</p> <p>(e) any prescribed activity.</p>	<p>(ii) soit, si l’activité commerciale de l’entité consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d’un service ou d’un produit financiers d’une entité dont l’activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers; 5</p> <p>e) les activités visées dans les définitions de « entité s’occupant de fonds mutuels » ou « courtier de fonds mutuels » au sens du paragraphe 490(1);</p> <p>f) les activités prévues par règlement, pourvu qu’elles s’exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement. 15</p> <p>(3) La société de secours ne peut acquérir le contrôle d’une entité dont l’activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (2)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l’entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l’entité comportent :</p> <p>a) des activités qu’une société d’assurances multirisques est empêchée d’exercer par les articles 466, 469 ou 478;</p> <p>b) toute activité d’intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment celle d’une entité s’occupant d’affacturage, d’une entité s’occupant de crédit-bail, d’une entité s’occupant de financement ou d’une entité s’occupant de financement spécial;</p> <p>c) le commerce de valeurs mobilières;</p> <p>d) l’acquisition du contrôle d’une entité que la société de secours ne peut contrôler ou l’acquisition ou la détention d’un intérêt de groupe financier que la société de secours est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 552(3)b) ou c);</p> <p>e) des activités prévues par règlement.</p>	<p>Restriction</p>
<p>Control</p>	<p>(4) Subject to subsection (6) and the regulations, a society may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of 40</p>	<p>(4) Sous réserve du paragraphe (6) et des règlements, la société de secours ne peut acquérir le contrôle d’une entité visée aux alinéas (1)a) à c) ou d’une entité dont l’activité 45</p>	<p>Contrôle</p>

	<p>paragraphs (1)(a) to (c) or an entity that is primarily engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which a society is permitted under this Part to hold or acquire unless the society controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity.</p>	<p>principale consiste en la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société de secours est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de telles actions ou titres, ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, que si elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d).</p>	
Minister's approval	<p>(5) Subject to the regulations, a society may not, without the prior written approval of the Minister, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, a permitted entity.</p>	<p>(5) Sous réserve des règlements, la société de secours ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre, acquérir le contrôle d'une entité admissible ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.</p>	Agrément du ministre
Control not required	<p>(6) A society need not control an entity referred to in paragraph (1)(c), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the society to control the entity.</p>	<p>(6) Il n'est pas nécessaire que la société de secours contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)c) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle.</p>	Contrôle non requis
Prohibition on giving up control in fact	<p>(7) A society that, under subsection (4), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of the entity while it continues to control the entity.</p>	<p>(7) La société de secours qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.</p>	Abandon du contrôle de fait
Subsections do not apply	<p>(8) If a society controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsection (5) does not apply in respect of any subsequent increases by the society to its substantial investment in the entity so long as the society continues to control the entity.</p>	<p>(8) Si la société de secours contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, le paragraphe (5) ne s'applique pas aux augmentations postérieures par la société de secours de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.</p>	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	<p>555. If a society obtains the approval of the Minister under subsection 554(5) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the society indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 554(5) and that indirect</p>	<p>555. La société de secours qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 554(5) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait</p>	Agrément des intérêts indirects

	acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the society is deemed to have obtained the approval of the Minister for that indirect acquisition or increase.	5	à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre serait requis dans le cadre du paragraphe 554(5), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant 5 d'obtenir l'agrément.	
Undertakings	556. (1) If a society controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 554(1)(a) to (c), the society shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require 10 regarding (a) the activities of the entity; and (b) access to information about the entity.		556. (1) La société de secours qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 554(1)a) à c), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci 10 peut exiger relativement : a) à l'activité de l'entité; b) à l'accès à l'information la concernant.	Engagement
Undertakings	(2) If a society acquires control of an entity referred to in paragraph 554(1)(b) or (c), the society shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.	15	(2) La société de secours qui acquiert le contrôle d'une entité visée aux alinéas 15 554(1)b) ou c) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.	Engagement
Agreements with other jurisdictions	(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or 20 public body responsible for the supervision of any entity referred to in paragraph 554(1)(b) or (c) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other 25 matter the Superintendent considers appropriate.		(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme 20 chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 554(1)b) ou c) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile. 25	Entente
Access to records	(4) Despite any other provision of this Part, a society shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in paragraph 30 554(1)(a), unless the society obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reason- 35 able time after control is acquired.		(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente partie, la société de secours ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée à l'alinéa 554(1)a), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de 30 donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci.	Droit d'accès
	Exceptions and Exclusions		Exceptions et exclusions	
Temporary investments in entity	557. (1) Subject to subsection (4), a society may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within 40 two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or acquiring or increas-		557. (1) Sous réserve du paragraphe (4), la société de secours peut, au moyen d'un 35 placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle 40	Placements provisoires dans des entités

ing the substantial investment, it shall do all things necessary to ensure that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.

Transitional

(2) Despite subsection (1), if a society that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the society subsequently increases that substantial investment by way of a temporary investment, the society shall, within two years, or any other period that is specified or approved by the Superintendent, after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular society that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, that is referred to in subsection (1) or (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

Temporary investment

(4) If a society, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 554(5) is required, the society must, within 90 days after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment,

(a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and conditions that the Minister considers appropriate; or

(b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.

ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation de l'intérêt ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société de secours qui existait au 1^{er} juin 1992 et qui détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement provisoire doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans qui suivent cette date ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

Disposition transitoire

15

(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de secours une ou plusieurs prolongations des délais prévus aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

20

(4) La société de secours qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 554(5) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition :

Placement provisoire

a) soit demander l'agrément du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées;

b) soit prendre les mesures nécessaires pour que l'intérêt soit éliminé à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.

Loan workouts

558. (1) Despite anything in this Part, if a society or any of its subsidiaries has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the society, or any of its subsidiaries, and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the society may acquire

- (a) if the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate; 10
- (b) if the entity is an unincorporated entity, all or any of the ownership interests in the entity;
- (c) all or any of the shares or all or any of the ownership interests in any entity that is an affiliate of the entity; or 15
- (d) all or any of the shares of a body corporate that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity or any of its affiliates. 20

558. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle ou une de ses filiales ont consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre la société de secours ou sa filiale et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, la société de secours peut acquérir, selon le cas :

- a) si l'entité est une personne morale, tout ou partie de ses actions; 10
- b) si elle est une entité non constituée en personne morale, tout ou partie de ses titres de participation;
- c) tout ou partie des actions ou des titres de participation des entités qui sont du même groupe que l'entité en question; 15
- d) tout ou partie des actions de la personne morale dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières. 20

Défaut

Obligation

(2) If a society acquires shares or ownership interests in an entity under subsection (1), the society shall, within five years after acquiring them, do all things necessary to ensure that the society does not control the entity or have a substantial investment in the entity. 25

(2) La société de secours doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas (1)a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation. 30

Obligation d'éliminer l'intérêt

Transitional

(3) Despite subsection (1), if a society that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the society later increases that substantial investment by way of an investment made under subsection (1), the society shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990. 35

(3) Par dérogation au paragraphe (1), la société de secours qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date. 35

Disposition transitoire

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular society that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary. 40

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de secours une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées. 40

Prolongation

Exception — entities controlled by foreign governments	<p>(5) Despite anything in this Part, if a society has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the society and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms of the loan or debt obligation, a default has occurred, the society may acquire all or any of the shares of, or ownership interests in, that entity or in any other entity designated by that government, if the acquisition is part of a debt restructuring program of that government.</p>	<p>(5) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle a consenti un prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouvernement ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en fixant les modalités, la société de secours peut acquérir tout ou partie des actions ou titres de participation de l'entité ou de toute autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement.</p>	Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger
Time for holding shares	<p>(6) If a society acquires any shares or ownership interests under subsection (5), the society may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, hold those shares or ownership interests for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify.</p>	<p>(6) La société de secours peut, conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, détenir les actions ou titres de participation acquis en vertu du paragraphe (5) pendant une période indéterminée ou la période précisée par le surintendant.</p>	Période de détention
Exception	<p>(7) If, under subsection (1), a society acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 554, the society may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period, if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).</p>	<p>(7) La société de secours qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 554 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).</p>	Exception
Realizations	<p>559. (1) Despite anything in this Act, a society may acquire</p> <p>(a) an investment in a body corporate,</p> <p>(b) an interest in an unincorporated entity, or</p> <p>(c) an interest in real property,</p> <p>if the investment or interest is acquired through the realization of a security interest held by the society or any of its subsidiaries.</p>	<p>559. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente loi, la société de secours peut, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par elle ou une de ses filiales :</p> <p>a) effectuer un placement dans une personne morale;</p> <p>b) acquérir un intérêt dans une entité non constituée en personne morale;</p> <p>c) acquérir un intérêt immobilier.</p>	Réalisation d'une sûreté

Disposition	<p>(2) <u>If a society acquires control of, or acquires a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by the society or any of its subsidiaries,</u> the society shall, <u>within five years after the day on which control or the substantial investment is acquired,</u> do all things necessary, or cause its subsidiary to do all things necessary, as the case may be, to ensure that the society no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.</p>	<p>(2) La société de secours qui acquiert, <u>du fait de la réalisation d'une sûreté qu'elle ou une de ses filiales détient,</u> le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre, <u>ou faire prendre par sa filiale, selon le cas, les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.</u></p>	Aliénation
Transitional	<p>(3) <u>Despite subsection (2), if a society that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the society later increases that substantial investment by way of a realization of a security interest under subsection (1),</u> the society shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe (2), la société de secours <u>qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.</u></p>	Disposition transitoire
Extension	<p>(4) The Superintendent may, in the case of any particular society that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(4) Le surintendant peut, <u>sur demande,</u> accorder à une société de secours une ou deux plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Prolongation
Exception	<p>(5) <u>If, under subsection (1), a society acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 554,</u> the society may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).</p>	<p>(5) La société de secours qui, <u>dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 554 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article</u> peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).</p>	Exception
Regulations restricting ownership	<p>560. The Governor in Council may make regulations restricting the ownership under sections 554 to 559 by a society of shares of a body corporate or of ownership interest in an unincorporated entity and imposing terms and</p>	<p>560. Le gouverneur en conseil peut, par règlement, limiter, en application des articles 554 à 559, le droit de la société de secours de posséder des actions d'une personne morale ou des titres de participation dans une entité</p>	Règlements limitant le droit de détenir des actions

conditions applicable to societies that own such shares or interests.

423. Paragraph 562(b) of the Act is replaced by the following:

(b) acquire control of a permitted entity that holds commercial loans or loans to natural persons

424. Sections 563 to 566 of the Act are replaced by the following:

563. A society shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire an interest in real property, or

(b) make an improvement to any real property in which the society or any of its prescribed subsidiaries has an interest

if the aggregate value of all interests of the society in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.

564. For the purposes of this Part, the Governor in Council may make regulations

(a) defining the interests of a society in real property;

(b) determining the method of valuing those interests; and

(c) respecting the determination of an amount for the purpose of each of sections 563, 565 and 566.

Equities

565. A society shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a permitted entity in which the society has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

non constituée en personne morale et lui imposer des conditions applicables aux sociétés de secours qui en possèdent.

423. L'alinéa 562b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts.

424. Les articles 563 à 566 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

563. Il est interdit à la société de secours, et celle-ci doit interdire à ses filiales réglementaires, soit d'acquérir un intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts immobiliers qu'elle détient excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements.

564. Pour l'application de la présente partie, le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) définir les intérêts immobiliers de la société de secours;

b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts;

c) régir le mode de calcul du montant pour l'application des articles 563, 565 et 566.

Capitaux propres

565. Il est interdit à la société de secours — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des entités admissibles dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités admissibles dans lesquel-

5

1993, ch. 34, art. 84(F); 1997, ch. 15, art. 295, 296

Limite relative aux intérêts immobiliers

Règlements

Limites relatives à l'acquisition d'actions

1993, c. 34, s. 84(F); 1997, c. 15, ss. 295 and 296

Limit on total property interest

Regulations

Limits on equity acquisitions

(b) acquire control of an entity that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),
 if the aggregate value of
 (c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in which the society has a substantial investment, and
 (d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the society has a substantial investment,
 beneficially owned by the society and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.

Aggregate Limit

566. A society shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,
 (a) purchase or otherwise acquire
 (i) participating shares of a body corporate, other than those of a permitted entity in which the society has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment,
 (ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests in a permitted entity in which the society has a substantial investment, or
 (iii) interests in real property, or
 (b) make an improvement to real property in which the society or any of its prescribed subsidiaries has an interest
 if the aggregate value of
 (c) all participating shares and ownership interests referred to in subparagraphs (a)(i) and (ii) that are beneficially owned by the society and its prescribed subsidiaries, and
 (d) all interests of the society in real property referred to in subparagraph (a)(iii)
 exceeds, or the acquisition or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.

425. Sections 568 and 569 of the Act are replaced by the following:

les la société de secours détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements :
 a) acquisition des actions participantes d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier;
 b) prise de contrôle d'une entité qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).

Limite globale

566. Il est interdit à la société de secours — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale de l'ensemble des actions participantes et des titres de participation visés aux sous-alinéas a)(i) et (ii) que détiennent à titre de véritable propriétaire la société de secours et ses filiales réglementaires ainsi que des intérêts immobiliers de la société de secours visés au sous-alinéa a)(iii) excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements :
 a) acquisition :
 (i) des actions participantes d'une personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier,
 (ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation dans une entité admissible dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,
 (iii) des intérêts immobiliers;
 b) améliorations d'un immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt.

425. Les articles 568 et 569 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Aggregate limit

Limite globale

Deemed temporary investment

568. If a society controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Part and the society becomes aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 554(5), the society is deemed to have acquired, on the day the society becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which section 557 applies.

568. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente partie et qu'elle constate dans l'activité commerciale ou les affaires internes de l'entité un changement qui, s'il était survenu antérieurement à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte que l'agrément aurait été nécessaire pour l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt en vertu du paragraphe 554(5) ou que l'entité aurait cessé d'être admissible, la société de secours est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l'article 557 s'applique le jour même où elle apprend le changement.

Placements réputés provisoires

Asset transactions

569. (1) A society shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from a person or transfer assets to a person if

$$A + B > C$$

where

- A is the value of the assets;
- B is the total value of all assets that the society and its subsidiaries acquired from or transferred to that person in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and
- C is ten per cent of the value of the total assets of the society, as shown in the last annual statement of the society prepared before the acquisition or transfer.

569. (1) Il est interdit à la société de secours — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales — sans l'agrément du surintendant, d'acquérir des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder des éléments d'actif à 20 une personne si :

$$A + B > C$$

où :

- A représente la valeur des éléments d'actif;
- B la valeur de tous les éléments d'actif que 25 la société de secours et ses filiales ont acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession; 30
- C dix pour cent de la valeur de l'actif total de la société de secours figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.

Opérations sur l'actif

Exception

(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of

- (a) an asset that is a debt obligation referred to in subparagraphs (b)(i) to (v) of the definition "commercial loan" in subsection 490(1); or
- (b) a transaction or series of transactions by a society with another financial institution as a result of the society's participation in one or more syndicated loans with that 40 financial institution.

(2) L'interdiction prévue au paragraphe (1) 35 ne s'applique toutefois pas :

- a) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (v) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 490(1); 40
- b) aux opérations ou séries d'opérations intervenues entre la société de secours et une autre institution financière à la suite de la participation de la société de secours et de l'institution à la syndication de prêts. 45

Exception

Exception	<p>(3) The approval of the Superintendent is not required if</p> <p>(a) the society sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under subsection 254(2); or</p> <p>(b) the society or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 554(5) is required.</p>	<p>(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu du paragraphe 254(2);</p> <p>b) la société de secours ou l'une de ses filiales acquièrent les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 554(5).</p>	Exception
Value of assets	<p>(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the society after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the society prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the society before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société de secours après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société de secours établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.</p>	Calcul de la valeur des éléments d'actif
Total value of all assets	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the society or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the society, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société de secours et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société de secours après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

Total value of all assets

(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the society or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the society prepared before the transfer or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the society before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.

(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société de secours et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société de secours établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel.

Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »

426. The Act is amended by adding the following after section 570:

426. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 570, de ce qui suit :

Saving

570.001 A loan or investment referred to in section 570 is deemed not to be prohibited by the provisions of this Part.

570.001 Le prêt ou placement visé à l'article 570 est réputé ne pas être interdit par la présente partie.

Non-interdiction

1997, c. 15, s. 303

427. (1) The portion of subsection 587.1(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

427. (1) Le passage du paragraphe 587.1(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 303

Restricted transactions

587.1 (1) Except in accordance with this section or an order made under subsection 678.6(1), a foreign company shall not

587.1 (1) La société étrangère ne peut, sauf aux termes du présent article et dans le cas d'une ordonnance visée au paragraphe 678.6(1) :

Restrictions relatives aux opérations

(2) Subsection 587.1(2) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):

(2) Le paragraphe 587.1(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :

(a.1) transfer all or any portion of its policies in Canada to any body corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance being transferred;

a.1) transférer tout ou partie de ses polices au Canada à une personne morale constituée sous le régime des lois provinciales autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause;

(a.2) cause itself to be reinsured, on an assumption basis, against all or any portion of the risks undertaken by it in respect of its policies in Canada by any body corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance to be reinsured if the Superintendent has entered into satisfactory arrangements concerning the reinsurance with

a.2) se réassurer aux fins de prise en charge auprès d'une personne morale constituée sous le régime des lois provinciales autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause contre tout ou partie des risques qu'elle garantit à l'égard de ses polices au Canada, dans le cas où le surintendant a conclu des arrangements relatifs à la réassurance soit avec le fonctionnaire ou l'organisme public compétent responsable de la supervision de la personne morale, soit avec la personne morale, soit avec les deux;

(i) the appropriate official or public body responsible for the supervision of the body corporate,

(ii) the body corporate, or

(iii) the appropriate official or public body and the body corporate;

45

427.1 Section 598 of the Act, as enacted by section 307 of An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, is replaced by the following:

Definition of "cost of borrowing"

598. For the purposes of this section and sections 598.1 to 605, "cost of borrowing" means, in respect of a loan or an advance on the security or against the cash surrender value of a policy made by a foreign company,

- (a) the interest or discount applicable to the loan or advance;
- (b) any amount charged in connection with the loan or advance that is payable by the borrower to the foreign company; and
- (c) any charge prescribed to be included in the cost of borrowing.

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include any charge prescribed to be excluded from the cost of borrowing.

428. (1) Sections 604 and 605 of the Act are replaced by the following:

Complaints

Procedures for dealing with complaints

- 604. (1)** A foreign company shall
- (a) establish procedures for dealing with complaints made by persons in Canada having requested or received products or services in Canada from the foreign company;
 - (b) designate an officer or employee of the foreign company to be responsible for implementing those procedures; and
 - (c) designate one or more officers or employees of the foreign company to receive and deal with those complaints.

Procedures to be filed with Commissioner

(2) A foreign company shall file with the Commissioner a copy of its procedures established under paragraph (1)(a).

Obligation to be member of complaints body

604.1 In any province, if there is no law of the province that makes a foreign company subject to the jurisdiction of an organization that deals with complaints made by persons having requested or received products or services in the province from a foreign

427.1 L'article 598 de la même loi, édicté par l'article 307 de la Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), est remplacé par ce qui suit :

5

598. Pour l'application du présent article et des articles 598.1 à 605, « coût d'emprunt » s'entend, à l'égard d'un prêt ou d'une avance consentie par la société étrangère et garantie par une police ou par la valeur de rachat de celle-ci :

- a) des intérêts ou de l'escompte applicables;
- b) des frais payables par l'emprunteur à la société étrangère;
- c) des frais qui en font partie selon les règlements.

Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais qui en sont exclus selon les règlements.

428. (1) Les articles 604 et 605 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Réclamations

Définition de « coût d'emprunt »

Procédure d'examen des réclamations

604. (1) En ce qui concerne les réclamations de personnes au Canada, la société étrangère est tenue, d'une part, d'établir une procédure d'examen des réclamations de personnes au Canada qui lui ont demandé ou qui ont obtenu d'elle des produits ou services au Canada et, d'autre part, de désigner un préposé — dirigeant ou autre agent — à sa mise en oeuvre et, un ou plusieurs autres au traitement des réclamations.

(2) La société étrangère dépose auprès du commissaire un double de la procédure.

Dépôt

604.1 Si, dans une province, aucune règle de droit de cette province n'assujettit une société étrangère à l'autorité d'une organisation qui examine les réclamations de personnes qui ont demandé ou obtenu des produits ou services de sociétés étrangères dans cette

Obligation d'adhésion

company, the foreign company shall be a member of an organization that is not controlled by it and that deals with those complaints that have not been resolved to the satisfaction of the persons under procedures established by foreign companies under paragraph 604(1)(a).

Information
on contacting
Agency

605. (1) A foreign company shall, in the prescribed manner, provide a person in Canada requesting or receiving a product or service in Canada from it with prescribed information on how to contact the Agency if the person has a complaint about an arrangement referred to in subsection 601(3), a payment, credit or charge card referred to in subsection 601(2), the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan repayable in Canada or an advance on the security or against the cash surrender value of a policy in Canada, or about any other obligation of the foreign company under a consumer provision.

Report

(2) The Commissioner shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 34 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, respecting

(a) procedures for dealing with complaints established by foreign companies pursuant to paragraph 604(1)(a); and

(b) the number and nature of complaints that have been brought to the attention of the Agency by persons who have requested or received a product or service from a foreign company.

(2) If this section comes into force before paragraph 604(1)(a) and subsection 605(1) of the Act, as enacted, respectively, by sections 311 and 312 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions*, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, come into force, then sections 311 and 312 of that Act are repealed.

429. The Act is amended by adding the following after section 607:

province, elle est tenue de devenir membre d'une organisation qu'elle ne contrôle pas et qui examine de telles réclamations lorsque les personnes sont insatisfaites des conclusions de la procédure d'examen établie en application du paragraphe 604(1).

Renseignements

605. (1) La société étrangère est tenue de remettre, conformément aux règlements, aux personnes au Canada qui lui demandent des produits ou services au Canada ou à qui elle en fournit, les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec l'Agence lorsqu'elles présentent des réclamations portant sur les arrangements visés au paragraphe 601(3), les cartes de crédit, de débit ou de paiement visées au paragraphe 601(2), la divulgation ou le mode de calcul du coût d'emprunt pour un prêt remboursable au Canada ou pour l'avance garantie par une police au Canada ou consentie en contrepartie de la valeur de rachat de celle-ci ou sur les autres obligations de la société étrangère découlant d'une disposition visant les consommateurs.

Rapport

(2) Le commissaire prépare un rapport, à inclure dans celui qui est prévu à l'article 34 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, concernant :

a) les procédures d'examen des réclamations établies par les sociétés étrangères en application du paragraphe 604(1);

b) le nombre et la nature des réclamations qui ont été présentées à l'Agence par des personnes qui ont soit demandé des produits ou services à une société étrangère, soit obtenu des produits ou services d'une société étrangère.

(2) Si le présent article entre en vigueur avant les paragraphes 604(1) et 605(1) de la même loi, édictés respectivement par les articles 311 et 312 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), les articles 311 et 312 sont abrogés.

429. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 607, de ce qui suit :

Regulations re disclosure

607.1 The Governor in Council may, subject to any other provisions of this Act relating to the disclosure of information, make regulations respecting the disclosure of information by foreign companies or any prescribed class of foreign companies, including regulations respecting

(a) the information that must be disclosed, including information relating to

(i) any product or service or prescribed class of products or services offered by them,

(ii) any of their policies, procedures or practices relating to the offer by them of any product or service or prescribed class of products or services,

(iii) anything they are required to do or to refrain from doing under a consumer provision, and

(iv) any other matter that may affect their dealings with customers or the public;

(b) the manner, place and time in which, and the persons to whom, information is to be disclosed; and

(c) the content and form of any advertisement by foreign companies or any prescribed class of foreign companies relating to any matter referred to in paragraph (a).

607.1 Le gouverneur en conseil peut, sous réserve des autres dispositions de la présente loi ayant trait à la communication de renseignements, prendre des règlements portant sur la communication de renseignements par les sociétés étrangères ou par des catégories réglementaires de celles-ci, notamment des règlements concernant :

a) les renseignements à communiquer, ayant trait notamment :

(i) à leurs produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,

(ii) à leurs règles de conduite, procédures et pratiques ayant trait à la fourniture de ces produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,

(iii) aux interdictions ou obligations qui leur sont imposées aux termes d'une disposition visant les consommateurs,

(iv) à toute autre question en ce qui touche leurs relations avec leurs clients ou le public;

b) les modalités de temps, de lieu et de forme de la communication, ainsi que le destinataire de celle-ci;

c) le contenu et la forme de la publicité relative aux questions visées à l'alinéa a).

Communication de renseignements

1996, c. 6, ss. 87(2), (3), (4)(F)

430. Subsections 608(2) to (4) of the Act are replaced by the following:

430. Les paragraphes 608(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1996, ch. 6, par. 87(2), (3), (4)(F)

Adequacy of assets and liquidity — foreign property and casualty companies

(2) A foreign property and casualty company shall, in relation to its insurance risks in Canada, maintain an adequate margin of assets in Canada over liabilities in Canada and adequate and appropriate forms of liquidity and shall comply with any regulations in relation to an adequate margin of assets in Canada over liabilities in Canada and adequate and appropriate forms of liquidity.

(2) La société d'assurances multirisques étrangère est tenue de maintenir, à l'égard de ses risques d'assurance au Canada, un excédent suffisant de son actif au Canada sur son passif au Canada, ainsi que des formes de liquidité suffisantes et appropriées, et de se conformer à tous les règlements relatifs à cette exigence.

Actif et liquidités suffisants : sociétés étrangères multirisques

Liabilities

(3) For the purposes of subsections (1) and (2), the liabilities in Canada of a foreign company include the reserve included in the annual return required under subsection 665(2).

(3) Pour l'application des paragraphes (1) et (2), font partie du passif au Canada d'une société étrangère les réserves à inclure dans le relevé annuel exigé aux termes du paragraphe 665(2).

Passif au Canada

Guidelines	<p>(4) The Superintendent may make guidelines in respect of any matter referred to in paragraph 610(1)(a).</p>	<p>(4) Le surintendant peut donner des lignes directrices sur toute question visée à l'alinéa 610(1)a.</p>	Lignes directrices
Directives	<p>(5) Notwithstanding that a foreign company is complying with regulations made under paragraph 610(1)(a) or guidelines made under subsection (4), the Superintendent may, by order, direct the foreign company to increase the margin of its assets in Canada over its liabilities in Canada or to provide additional liquidity in the forms and the amounts that the Superintendent requires.</p>	<p>(5) Même si la société étrangère se conforme aux règlements pris en vertu de l'alinéa 610(1)a et aux lignes directrices du paragraphe (4), le surintendant peut, par ordonnance, lui enjoindre d'augmenter l'excédent de son actif au Canada sur son passif au Canada ou de prévoir les formes et montants supplémentaires de liquidité qu'il estime indiqués.</p>	Ordre du surintendant
Compliance	<p>(6) A foreign company shall comply with an order made under subsection (5) within the time that the Superintendent specifies in the order.</p>	<p>(6) La société étrangère est tenue d'exécuter l'ordonnance visée au paragraphe (5) dans le délai que lui fixe le surintendant dans celle-ci.</p>	Délai de conformité
	<p>431. Paragraph 610(1)(a) of the English version of the Act is replaced by the following:</p>	<p>431. L'alinéa 610(1)a de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	
	<p>(a) respecting the maintenance by foreign companies of adequate margins of assets in Canada over liabilities in Canada and adequate and appropriate forms of liquidity;</p>	<p>(a) respecting the maintenance by foreign companies of adequate margins of assets in Canada over liabilities in Canada and adequate and appropriate forms of liquidity;</p>	
	<p>432. Subsections 611(1) and (2) of the Act are replaced by the following:</p>	<p>432. Les paragraphes 611(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</p>	
Vesting in trust	<p>611. (1) The assets that a foreign company is required to maintain in Canada under sections 608 and 609 and the regulations made under section 610 must be vested in trust in a Canadian financial institution chosen by the foreign company.</p>	<p>611. (1) L'actif qu'une société étrangère est tenue de maintenir au Canada conformément aux articles 608, 609 et aux règlements pris en vertu de l'article 610 est placé en fiducie auprès de l'institution financière canadienne désignée par la société.</p>	Placement en fiducie
Conflict of interest	<p>(2) No Canadian financial institution may be appointed as trustee if at the time of the appointment there is a material conflict of interest between the Canadian financial institution's role as trustee and any other of its roles.</p>	<p>(2) La société étrangère ne peut désigner comme fiduciaire une institution financière canadienne qui serait ainsi placée en conflit d'intérêts sérieux.</p>	Conflit d'intérêts
	<p>433. Paragraph 647(1)(b) of the Act is replaced by the following:</p>	<p>433. L'alinéa 647(1)b de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	
	<p>(b) accounting records respecting its insurance business in Canada; and</p>	<p>b) les livres comptables afférents à ses opérations d'assurance au Canada;</p>	
	<p>434. Paragraphs 660(2)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:</p>	<p>434. Les alinéas 660(2)a et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</p>	
	<p>(a) require the management of the provincial company to establish procedures for complying with Part XI;</p>	<p>a) requérir la direction de mettre en place des mécanismes visant à l'observation de la partie XI;</p>	

(b) review those procedures and their effectiveness in ensuring that the provincial company is complying with Part XI;

(b.1) if an insurance holding company or a bank holding company that is widely held has a significant interest in any class of shares of the provincial company, establish policies for entering into transactions referred to in section 528.1; and

b) revoir ces mécanismes et leur efficacité pour le suivi de l'observation de la partie XI;

b.1) si une société de portefeuille d'assurances ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple a un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société provinciale, établir des principes pour les opérations visées à l'article 528.1;

435. The title of Part XV of the Act is 10 replaced by the following:

REGULATION OF COMPANIES,
SOCIETIES, FOREIGN COMPANIES AND
PROVINCIAL
COMPANIES — SUPERINTENDENT

435. Le titre de la partie XV de la même 10 loi est remplacé par ce qui suit :

RÉGLEMENTATION DES SOCIÉTÉS,
SOCIÉTÉS DE SECOURS, SOCIÉTÉS
ÉTRANGÈRES ET SOCIÉTÉS
PROVINCIALES : SURINTENDANT

436. Section 669 of the Act is replaced by 15 the following:

669. A company shall send to the Superintendent within thirty days after the coming into effect of a by-law or an amendment to a by-law, a copy of the by-law or amendment.

436. L'article 669 de la même loi est 15 remplacé par ce qui suit :

669. La société proprement dite transmet au surintendant, dans les trente jours de leur entrée en vigueur, un exemplaire de chaque règlement administratif ou de sa modification.

Exemplaire des règlements administratifs

Copy of by-laws

437. (1) Subsection 670(2) of the Act is 20 amended by adding the word "and" at the and of paragraph (a), by striking out the word "and" at the end of paragraph (b) and by repealing paragraph (c).

437. (1) L'alinéa 670(2)c) de la même loi 20 est abrogé.

1997, ch. 15, art. 324

1997, c. 15, s. 324

(2) Subsection 670(3) of the Act is 25 amended by adding the word "and" at the and of paragraph (a), by striking out the word "and" at the end of paragraph (b) and by repealing paragraph (c).

(2) L'alinéa 670(3)c) de la même loi est 20 abrogé.

1997, ch. 15, art. 324

1997, c. 15, s. 324

(3) Subsection 670(4) of the Act is re- 30 placed by the following:

(4) The register may be maintained in
(a) a bound or loose-leaf form or a photographic film form; or
(b) a system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time.

(3) Le paragraphe 670(4) de la même loi 30 est remplacé par ce qui suit :

(4) Le registre peut être tenu :
a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;
b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.

Forme du registre

Form

(5) Persons are entitled to reasonable access 40 to the register and may make copies of or take extracts from the information in it.

(5) Toute personne a un droit d'accès 35 raisonnable au registre et peut le reproduire en tout ou en partie.

Accès

Access

Evidence

(6) A statement containing information in the register and purporting to be certified by the Superintendent is admissible in evidence in all courts as proof, in the absence of evidence to the contrary, of the facts stated in the statement without proof of the appointment or signature of the Superintendent.

(6) Le document censé signé par le surintendant, où il est fait état de renseignements figurant dans le registre, est admissible en preuve devant les tribunaux sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire et, sauf preuve contraire, il fait foi de son contenu.

Preuve

438. Subsection 672(1) of the Act is replaced by the following:

438. Le paragraphe 672(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

10

Confidential information

672. (1) Subject to section 673, all information regarding the business or affairs of a company, society, foreign company or provincial company, or regarding a person dealing with any of them, that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

672. (1) Sous réserve de l'article 673, sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la société ou concernant une personne faisant affaire avec elle et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.

Caractère confidentiel des renseignements

1996, c. 6, s. 93

439. Section 673.3 of the Act is replaced by the following:

439. L'article 673.3 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch.6, art. 93

Report respecting disclosure

673.3 The Superintendent shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 40 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, respecting the disclosure of information by companies, societies, foreign companies or provincial companies and describing the state of progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

673.3 Le surintendant joint au rapport visé à l'article 40 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* un rapport sur la divulgation de renseignements par les sociétés, sociétés de secours, sociétés étrangères et sociétés provinciales et faisant état du progrès accompli pour améliorer la divulgation des renseignements sur le milieu des services financiers.

Rapport

440. Subsections 674(1) and (2) of the Act are replaced by the following:

440. Les paragraphes 674(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

Examination of companies, etc.

674. (1) The Superintendent, from time to time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each company, society, foreign company and provincial company that the Superintendent considers to be necessary or expedient to determine whether the company, society, foreign company or provincial company is complying with the provisions of this Act and whether the company, society or provincial company or the insurance business in Canada of the foreign company is in a sound financial condition and, after the conclusion of each

674. (1) Afin de vérifier si la société se conforme à la présente loi et si elle ou les opérations d'assurance au Canada de la société étrangère sont en bonne situation financière, le surintendant, à l'occasion, mais au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête portant sur l'activité commerciale et les affaires internes de la société et dont il fait rapport au ministre.

Examen

examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

Examination need not be made annually

(2) If, in the opinion of the Superintendent, the circumstances so warrant in the case of a company, a provincial company or a foreign company that is not a fraternal benefit society, the examination and inquiry may be made less frequently than annually but not less frequently than triennially.

(2) Dans le cas où, à son avis, les circonstances le justifient, le surintendant peut procéder à l'examen et à l'enquête d'une société, société provinciale ou société étrangère qui n'est pas une société de secours moins d'une fois par année mais au moins tous les trois ans.

Intervalle entre les examens

Examination need not be made annually

(2.1) If, in the opinion of the Superintendent, the circumstances so warrant in the case of a society or a foreign company that is a fraternal benefit society, the examination and inquiry may be made less frequently than annually.

(2.1) Dans le cas où, à son avis, les circonstances le justifient, le surintendant peut procéder à l'examen et à l'enquête d'une société de secours ou d'une société étrangère qui est une société de secours moins d'une fois par année.

Intervalle entre les examens

441. The Act is amended by adding the following after the heading “Remedial Powers” after section 675:

441. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 675 et l'intertitre « Réparation », de ce qui suit :

Prudential Agreements

Accords prudentiels

Prudential agreement

675.1 The Superintendent may enter into an agreement, called a “prudential agreement”, with a company, society or provincial company for the purposes of implementing any measure designed to maintain or improve its safety and soundness or with a foreign company for the purposes of implementing any measure designed to protect the interests of its policyholders and creditors in respect of its insurance business in Canada.

675.1 Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une société, société de secours ou société provinciale afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer sa santé financière, ou encore, avec une société étrangère afin de mettre en oeuvre des mesures visant à protéger les intérêts de ses souscripteurs et créanciers à l'égard de ses opérations d'assurance au Canada.

Accord prudentiel

442. Subsection 678(1) of the Act is replaced by the following:

442. Le paragraphe 678(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Court enforcement

678. (1) Where a company, society, foreign company, provincial company or person

(a) is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 675.1 or a direction of the Superintendent issued to the company, society, foreign company, provincial company or person pursuant to subsection 676(1) or (3),

(b) is contravening this Act, or

(c) has omitted to do any thing under this Act that is required to be done by or on the part of the company, society, foreign company, provincial company or person,

678. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 675.1, soit à une décision prise aux termes des paragraphes 676(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société ou personne en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce.

Exécution judiciaire

the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the company, society, foreign company, provincial company or person to comply with the prudential agreement or direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.

1996, c. 6,
s. 95

443. The heading before section 678.1 of the Act is replaced by the following:

Disqualification and Removal

678.01 In sections 678.1 and 678.2, “senior officer” means the chief executive officer, secretary, treasurer, controller or actuary of a company, society or provincial company, or any other officer reporting directly to its board of directors or chief executive officer.

Meaning of
“senior
officer”

1996, c. 6,
s. 95

444. (1) Paragraphs 678.1(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:

(a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the company, society or provincial company is subject to measures designed to maintain or improve its safety and soundness, which measures

(i) have been specified by the Superintendent by way of conditions or limitations in respect of the order approving the commencement and carrying on of its business, or

(ii) are contained in a prudential agreement entered into under section 675.1 or an undertaking given by the company, society or provincial company to the Superintendent; or

(b) that is the subject of a direction made under section 676 or an order made under subsection 515(3) or 516(4).

1996, c. 6,
s. 95

(2) Paragraph 678.1(2)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) each person who has been selected by the company, society or provincial company for appointment as a senior officer, and

443. L'intertitre précédant l'article 678.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Rejet des candidatures et destitution

678.01 Pour l'application des articles 678.1 et 678.2, « cadre dirigeant » s'entend du premier dirigeant, du secrétaire, du trésorier, du contrôleur ou de l'actuaire d'une société, société de secours ou société provinciale ou de tout autre dirigeant relevant directement de son conseil d'administration ou de son premier dirigeant.

1996, ch. 6,
art. 95

Définition de
« cadre
dirigeant »

1996, ch. 6,
art. 95

444. (1) Les alinéas 678.1(1)(a) et (b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures prises pour maintenir ou améliorer sa santé financière, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 675.1 ou dans un engagement qu'elle a donné au surintendant, ou prennent la forme de conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément lui permettant de commencer à fonctionner;

b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 676 ou par une ordonnance prise en application du paragraphe 515(3) ou en application du paragraphe 516(4).

10

30

(2) L'alinéa 678.1(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) des personnes qu'elle a choisies pour être nommées à un poste de cadre dirigeant;

1996, ch. 6,
art. 95

1996, c. 6, s. 95

(3) The portion of subsection 678.1(2) of the French version of the Act after paragraph (c) is replaced by the following:

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

(3) Le passage du paragraphe 678.1(2) de la version française de la même loi suivant l'alinéa c) est remplacé par ce qui suit :

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

1996, ch. 6, art. 95

1996, c. 6, s. 95

(4) Subsections 678.1(4) and (5) of the Act are replaced by the following:

(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold that position, the Superintendent may, by order

(a) in the case of a person referred to in paragraph (2)(a) or (b), disqualify the person from being elected or appointed as a director of the company, society or provincial company or from being appointed as a senior officer; or

(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), remove the person from office as a director of the company, society or provincial company.

(4) Les paragraphes 678.1(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(4) Le surintendant peut par ordonnance, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité des personnes en cause :

a) dans les cas visés aux alinéas (2)a) ou b), écarter le nom de celles qui, à son avis, ne sont pas qualifiées pour occuper un poste d'administrateur ou de cadre dirigeant ;

b) dans le cas visé à l'alinéa (2)c), destituer du poste d'administrateur celles qu'il n'estime pas qualifiées.

1996, ch. 6, art. 95

Absence de qualification

Disqualification or removal

Risk of prejudice

(4.1) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the policyholders and creditors of the company, society or provincial company would likely be prejudiced if the person were to take office or continue to hold office, as the case may be.

(4.1) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne ou le fait qu'elle continue d'occuper son poste nuira vraisemblablement aux intérêts des souscripteurs et créanciers de la société, société de secours ou société provinciale.

Risque de préjudice

Representations may be made

(5) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the company, society or provincial company of any action that the Superintendent proposes to take under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

(5) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société, société de secours ou société provinciale relativement à toute mesure qu'il entend prendre aux termes du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

1996, c. 6, s. 95

(5) Subsection 678.1(6) of the English version of the Act is replaced by the following:

(6) Where an order has been made under subsection (4)

(5) Le paragraphe 678.1(6) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(6) Where an order has been made under subsection (4)

1996, ch. 6, art. 95

Prohibition

Prohibition

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the company, society or provincial company shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the company, society or provincial company shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

445. The Act is amended by adding the following after section 678.1:

678.2 (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as a director or senior officer of a company, society or provincial company if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

(i) this Act or the regulations made under it,

(ii) a direction made under section 676,

(iii) an order made under subsection 515(3) or 516(4),

(iv) a condition or limitation in respect of the order approving the commencement and carrying on of business by the company, society or provincial company, or

(v) a prudential agreement entered into under section 675.1 or an undertaking given by the company, society or provincial company to the Superintendent.

(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the policyholders and creditors of the company, society or provincial company have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as a director or senior officer.

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the company, society or provincial company shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the company, society or provincial company shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

445. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 678.1, de ce qui suit :

678.2 (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer une personne de son poste d'administrateur ou de cadre dirigeant d'une société, société de secours ou société provinciale s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'elle n'est pas qualifiée pour occuper ce poste :

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

b) le fait qu'elle a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 676,

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 515(3) ou 516(4),

(iv) aux conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément permettant à la société, société de secours ou société provinciale de commencer à fonctionner,

(v) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 675.1 ou à un engagement que la société, société de secours ou société provinciale a donné au surintendant.

(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des souscripteurs et créanciers de la société, société de secours ou société provinciale ou y nuira vraisemblablement.

Removal of directors or senior officers

Risk of prejudice

Destitution des administrateurs et des cadres dirigeants

Risque de préjudice

Representations may be made	<p>(3) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the company, society or provincial company of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.</p>	<p>(3) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société, société de secours ou société provinciale relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.</p>	Observations
Suspension	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest may be prejudiced by the director or senior officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent may make an order suspending the director or senior officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period.</p>	<p>(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'administrateur ou le cadre dirigeant d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu.</p>	Suspension
Notice of order	<p>(5) The Superintendent shall, without delay, notify the director or senior officer, as the case may be, and the company, society or provincial company of a removal order or suspension order.</p>	<p>(5) Le surintendant avise sans délai l'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, et la société, société de secours ou société provinciale de l'ordonnance de destitution ou de suspension.</p>	Avis
Consequences of removal order	<p>(6) The director or senior officer, as the case may be, ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order.</p>	<p>(6) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée.</p>	Effet de l'ordonnance de destitution
Appeal	<p>(7) The director or senior officer, as the case may be, or the company, society or provincial company, as the case may be, may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court.</p>	<p>(7) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, ou la société, société de secours ou société provinciale peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder.</p>	Appel
Powers of Federal Court	<p>(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.</p>	<p>(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.</p>	Pouvoirs de la Cour fédérale
Order not stayed by appeal	<p>(9) A removal order is not stayed by an appeal.</p>	<p>(9) L'appel n'est pas suspensif.</p>	Appel non suspensif
Application	<p>678.3 (1) This section applies only in respect of a foreign company</p>	<p>678.3 (1) Le présent article s'applique à la société étrangère :</p>	Application

	<p>(a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the foreign company is subject to measures designed to protect the interests of its policyholders and creditors in respect of its insurance business in Canada, which measures</p> <p>(i) have been specified by the Superintendent by way of conditions or limitations in respect of the order approving the insuring in Canada of risks by the foreign company, or</p> <p>(ii) are contained in a prudential agreement entered into under section 675.1 or an undertaking given by the foreign company to the Superintendent; or</p> <p>(b) that is the subject of a direction made under section 676 or an order made under subsection 608(5) or 609(2).</p>	<p>a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures visant à protéger les intérêts de ses souscripteurs et créanciers à l'égard de ses opérations d'assurance au Canada, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 675.1 ou dans un engagement qu'elle a donné au surintendant, ou prennent la forme de conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément l'autorisant à garantir des risques au Canada;</p> <p>b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 676 ou par une ordonnance prise en vertu du paragraphe 608(5) ou 609(2).</p>	
Information to be provided	<p>(2) A foreign company shall provide the Superintendent with the name of any person who has been selected by the foreign company for appointment as chief agent together with such other information about the background, business record and experience of the person as the Superintendent may require.</p>	<p>(2) La société étrangère communique au surintendant le nom de la personne qu'elle a choisie pour être nommée au poste d'agent principal. Elle lui communique également les renseignements personnels qui la concernent et les renseignements sur son expérience et son dossier professionnel qu'il peut exiger.</p>	Renseignements à communiquer
When information to be provided	<p>(3) The information required by subsection (2) shall be provided to the Superintendent at least 30 days prior to the date of the appointment or within any shorter period that the Superintendent may allow.</p>	<p>(3) Les renseignements visés au paragraphe (2) doivent parvenir au surintendant au moins trente jours avant la date prévue pour la nomination ou dans le délai plus court fixé par le surintendant.</p>	Préavis
Disqualification	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold the position of chief agent, the Superintendent may, by order, disqualify the person from being appointed to that office.</p>	<p>(4) Le surintendant peut par ordonnance, s'il est d'avis, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité de la personne que celle-ci n'est pas qualifiée pour occuper le poste d'agent principal, écarter son nom.</p>	Absence de qualification
Risk of prejudice	<p>(5) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the policyholders and creditors of the foreign company in respect of its insurance business in Canada would likely be prejudiced if the person were to take office.</p>	<p>(5) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne nuira vraisemblablement aux intérêts des souscripteurs et créanciers de la société étrangère à l'égard de ses opérations d'assurance au Canada.</p>	Risque de préjudice

Representations may be made

(6) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the foreign company of an order that the Superintendent proposes to make under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

(6) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société étrangère relativement à toute mesure qu'il entend prendre au titre du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

Prohibition

(7) If an order is made under subsection (4) disqualifying a person from being appointed as chief agent, the person shall not be, and the foreign company shall not permit the person to be, appointed to that position.

(7) Il est interdit à la personne assujettie à une ordonnance prise en vertu du paragraphe (4) de se faire nommer au poste d'agent principal et à la société étrangère de permettre qu'elle se fasse nommer.

Interdiction

Removal

678.4 (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as the chief agent of a foreign company if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

678.4 (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer l'agent principal d'une société étrangère s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'il n'est pas qualifié pour occuper le poste :

Destitution de l'agent principal

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

b) le fait qu'il a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) this Act or the regulations made under it,

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) a direction made under section 676,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 676,

(iii) an order made under subsection 608(5) or 609(2),

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 608(5) ou 609(2),

(iv) a condition or limitation in respect of the order approving the insuring in Canada of risks by the foreign company, or

(iv) aux conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément l'autorisant à garantir des risques au Canada,

(v) a prudential agreement entered into under section 675.1 or an undertaking given by the foreign company to the Superintendent.

(v) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 675.1 ou à un engagement que la société étrangère a donné au surintendant.

Risk of prejudice

(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the policyholders and creditors of the foreign company in respect of its insurance business in Canada have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as chief agent.

(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des souscripteurs et créanciers de la société étrangère à l'égard de ses opérations d'assurance au Canada ou y nuira vraisemblablement.

Risque de préjudice

Representations may be made	(3) The Superintendent must in writing notify the chief agent and the foreign company of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.	(3) Le surintendant donne un préavis écrit à l'agent principal et à la société étrangère relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.	Observations
Suspension	(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest is likely to be prejudiced by the chief agent continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent may make an order suspending the chief agent. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period.	(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'agent principal d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu.	Suspension
Notice of order	(5) The Superintendent shall, without delay, notify the chief agent and the foreign company of a removal order or suspension order.	(5) Le surintendant avise sans délai l'agent principal et la société étrangère de l'ordonnance de destitution ou de suspension.	Avis
Consequences of removal order	(6) The chief agent ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order.	(6) L'agent principal cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée.	Effet de l'ordonnance de destitution
Appeal	(7) The chief agent or the foreign company may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court.	(7) L'agent principal ou la société étrangère peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder.	Appel
Powers of Federal Court	(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.	(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.	Pouvoirs de la Cour fédérale
Order not stayed by appeal	(9) A removal order is not stayed by an appeal.	(9) L'appel n'est pas suspensif.	Appel non suspensif
	446. The Act is amended by adding the following before section 679:	446. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 679, de ce qui suit :	
Direction to transfer policies or to reinsure risks — society	678.5 (1) If the circumstances described in any of paragraphs 679(1.1)(a) to (e) or (g) exist in respect of a society, the Superintendent may, by order, subject to any terms and conditions the Superintendent may specify, direct it to transfer all or any portion of its policies to, or cause itself to be reinsured	678.5 (1) Dans les cas où la société de secours se trouve dans l'une ou l'autre des circonstances visées aux alinéas 679(1.1)a) à e) ou g), le surintendant peut par ordonnance et aux conditions qu'il précise, obliger celle-ci à transférer tout ou partie de ses polices à une société, société de secours ou société étrangère-	Ordonnance de transfert de polices ou de réassurance — société de secours

	against all or any portion of the risks undertaken by it by, any company, society, foreign company or body corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance to be so transferred or reinsured.	5	re, ou personne morale constituée sous le régime des lois provinciales, autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause ou à se réassurer auprès d'une telle société, société de secours, société étrangère ou personne morale.	5	
Compliance	(2) The society shall comply with the order within the time that the Superintendent specifies in the order or within any further period specified by the Superintendent.	10	(2) La société de secours est tenue de se conformer à l'ordonnance dans le délai que fixe le surintendant dans celle-ci ou dans le délai supérieur qu'il lui accorde.	10	Obligation de se conformer
Opportunity for representations	(3) No order shall be issued to a society under subsection (1) unless the society is provided with a reasonable opportunity to make representations in respect of the matter.		(3) Le surintendant ne peut prendre l'ordonnance visée au paragraphe (1) sans donner la possibilité à la société de secours de présenter ses observations à cet égard.		Observations
Direction to transfer policies or to reinsure risks — foreign company that is a fraternal benefit society	678.6 (1) If the circumstances described in 15 any of paragraphs 679(1.2)(a) to (d) or (f) exist in respect of a foreign company that is a fraternal benefit society, the Superintendent may, by order, subject to any terms and conditions the Superintendent may specify, 20 direct it to transfer all or any portion of its policies in Canada to, or cause itself to be reinsured against all or any portion of the risks undertaken by it in respect of its policies in Canada by, any company, society, foreign 25 company or body corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance to be so transferred or reinsured.	25	678.6 (1) Dans les cas où une société 15 étrangère qui est une société de secours se trouve dans l'une ou l'autre des circonstances visées aux alinéas 679(1.2)a) à d) ou f), le surintendant peut, par ordonnance et aux conditions qu'il précise, obliger celle-ci à 20 transférer tout ou partie de ses polices au Canada à une société, société de secours ou société étrangère, ou personne morale constituée sous le régime des lois provinciales, autorisée à faire des opérations dans les 25 branches d'assurance en cause ou à se réassurer pour les risques découlant de ses polices au Canada auprès d'une telle société, société de secours, société étrangère ou personne morale.	30	Ordonnance de transfert de polices ou de réassurance — société étrangère qui est une société de secours
Compliance	(2) The foreign company shall comply with 30 the order within the time that the Superintendent specifies in the order or within any further period specified by the Superintendent.	30	(2) La société étrangère est tenue de se conformer à l'ordonnance dans le délai que fixe le surintendant dans celle-ci ou dans le délai supérieur qu'il lui accorde.		Obligation de se conformer
Opportunity for representations	(3) No order shall be issued to a foreign 35 company under subsection (1) unless the foreign company is provided with a reasonable opportunity to make representations in respect of the matter.	35	(3) Le surintendant ne peut prendre l'ordon- 35 nance visée au paragraphe (1) sans donner la possibilité à la société étrangère de présenter ses observations à cet égard.		Observations
1997, c. 15, s. 326(3)	447. (1) Paragraph 679(1.1)(b) of the Act is repealed.	40	447. (1) L'alinéa 679(1.1)b) de la même loi est abrogé.	40	1997, ch. 15, par. 326(3)
1996, c. 6, s. 96	(2) Subsection 679(1.1) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (e) and by replacing paragraph (f) with the following:		(2) L'alinéa 679(1.1)f) de la même loi est remplacé par ce qui suit : f) qui n'a pas suivi l'ordonnance qu'il a prise en vertu du paragraphe 515(3) lui		1996, ch. 6, art. 96

(f) the company, society or provincial company has failed to comply with an order of the Superintendent made under subsection 515(3) to increase its capital or with an order of the Superintendent made under subsection 516(4) or 678.5(1); or 5

(g) in the opinion of the Superintendent, any other state of affairs exists in respect of the company, society or provincial company that may be materially prejudicial to the interests of the company's, society's or provincial company's policyholders or creditors or the owners of any assets under the company's, society's or provincial company's administration, including where 15 proceedings under a law relating to bankruptcy or insolvency have been commenced in Canada or elsewhere in respect of the holding body corporate of the company or provincial company. 20

(3) Paragraph 679(1.2)(b) of the Act is repealed.

(4) Subsection 679(1.2) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (d) and by replacing paragraph (e) with the following: 25

(e) it has failed to comply with an order of the Superintendent made under subsection 608(5) to increase the margin of its assets in Canada over its liabilities in Canada or with an order of the Superintendent made under subsection 609(2) or 678.6(1); or 30

(f) in the opinion of the Superintendent, any other state of affairs exists in respect of the foreign company that may be materially 35 prejudicial to the interests of the foreign company's policyholders or creditors in Canada or the owners of any assets under the foreign company's administration in Canada, including where proceedings un- 40 der a law relating to bankruptcy or insolvency have been commenced in Canada or elsewhere in respect of the holding body corporate of the foreign company.

448. Section 692 of the French version of the Act is replaced by the following: 45

enjoignant d'augmenter son capital ou l'ordonnance qu'il a prise en vertu des paragraphes 516(4) ou 678.5(1);

g) où, à son avis, il existe une autre situation qui risque de porter un préjudice réel aux 5 intérêts de ses souscripteurs ou créanciers, ou aux propriétaires des éléments d'actif qu'elle administre, y compris l'existence de procédures engagées, au Canada ou à l'étranger, à l'égard de sa société mère au 10 titre du droit relatif à la faillite ou à l'insolvabilité.

(3) L'alinéa 679(1.2)b) de la même loi est abrogé.

(4) L'alinéa 679(1.2)e) de la même loi est 15 remplacé par ce qui suit :

e) qui n'a pas suivi l'ordonnance qu'il a prise en vertu du paragraphe 608(5) lui enjoignant d'accroître l'excédent de son actif au Canada sur son passif au Canada ou 20 l'ordonnance qu'il a prise en vertu des paragraphes 609(2) ou 678.6(1);

f) où, à son avis, il existe une autre situation qui risque de porter un préjudice réel aux 25 intérêts de ses souscripteurs ou créanciers au Canada, ou aux propriétaires des éléments d'actif qu'elle administre au Canada, y compris l'existence de procédures engagées, au Canada ou à l'étranger, à l'égard de sa société mère au titre du droit relatif à la 30 faillite ou à l'insolvabilité.

448. L'article 692 de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, c. 6, s. 96

1996, c. 6, s. 96

1997, c. 15, s. 328

1996, ch. 6, art. 96

1996, ch. 6, art. 96

1997, ch. 15, art. 328

Réduction de la cotisation

692. Tout montant payé à Sa Majesté ou recouvré par elle conformément à l'article 691 de la présente loi ou à l'alinéa 161(1)d), au paragraphe 161(6) ou à l'alinéa 161(8)d) de la *Loi sur les liquidations et les restructurations* à l'égard d'une société est imputé dans la mesure et selon les modalités réglementaires.

692. Tout montant payé à Sa Majesté ou recouvré par elle conformément à l'article 691 de la présente loi ou à l'alinéa 161(1)d), au paragraphe 161(6) ou à l'alinéa 161(8)d) de la *Loi sur les liquidations et les restructurations* à l'égard d'une société est imputé dans la mesure et selon les modalités réglementaires.

Réduction de la cotisation

1991, c. 47, par. 704(4)(b); 1996, c. 6, ss. 102, 103; 1997, c. 15, ss. 329 to 332; 1999, c. 31, s. 145(F)

449. Parts XVI to XVIII of the Act are replaced by the following:

449. Les parties XVI à XVIII de la même loi sont remplacées par ce qui suit :

1991, ch. 47, al. 702(4)b); 1996, ch. 6, art. 102, 103; 1997, ch. 15, art. 329 à 332; 1999, ch. 31, art. 145(F)

PART XVI

REGULATION OF COMPANIES AND FOREIGN COMPANIES — COMMISSIONER

PARTIE XVI

RÉGLEMENTATION DES SOCIÉTÉS ET SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES : COMMISSAIRE

Definition of "société"

693. In the French version of this Part, "société" means a "société" or "société étrangère" within the meaning of section 2.

693. Pour l'application de la présente partie, « société » s'entend d'une société proprement dite — au sens de l'article 2 — et d'une société étrangère.

Définition

Required information

694. A company or foreign company shall provide the Commissioner with the information at the times and in the form that the Commissioner may require for the purposes of the administration of the consumer provisions.

694. La société fournit au commissaire, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu'il exige pour l'application des dispositions visant les consommateurs.

Demande de renseignements

Confidential information

695. (1) Subject to subsection (2), information regarding the business or affairs of a company or foreign company or regarding persons dealing with any of them that is obtained by the Commissioner or by any person acting under the direction of the Commissioner, in the course of the exercise or performance of powers, duties and functions referred to in subsection 5(1) of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, and any information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

695. (1) Sous réserve du paragraphe (2), sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la société ou concernant une personne faisant affaire avec elle — ainsi que les renseignements qui sont tirés de ceux-ci —, obtenus par le commissaire ou par toute autre personne exécutant ses directives, dans le cadre de l'exercice des attributions visées au paragraphe 5(1) de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

Caractère confidentiel des renseignements

Disclosure permitted

(2) If the Commissioner is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed, subsection (1) does not prevent the Commissioner from disclosing it

(2) S'il est convaincu que les renseignements seront traités comme confidentiels par leur destinataire, le commissaire peut les communiquer :

Communication autorisée

(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(b) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;

(c) to any compensation association designated by order of the Minister under subsection 449(1) or 591(1), for purposes related to its operation; and

(d) to the Deputy Minister of Finance or any officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions.

a) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

b) à une autre agence ou à un autre organisme qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;

c) à l'association d'indemnisation désignée par arrêté du ministre en application des paragraphes 449(1) ou 591(1) pour l'accomplissement de ses fonctions;

d) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances que celui-ci a délégué par écrit, au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation des institutions financières.

Examination

696. (1) The Commissioner, from time to time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry that the Commissioner considers necessary for the purposes of satisfying the Commissioner that the applicable consumer provisions are being complied with and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.

696. (1) Afin de s'assurer que la société se conforme aux dispositions visant les consommateurs applicables, le commissaire, à l'occasion, mais au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête dont il fait rapport au ministre.

Examen

Access to records

(2) The Commissioner or a person acting under the Commissioner's direction in carrying out his or her duties under subsection (1)

(a) has a right of access to any records, including electronic records, of a company or foreign company; and

(b) may require the directors or officers of a company or foreign company to provide information and explanations, to the extent that they are reasonably able to do so, in respect of any matter subject to examination or inquiry under subsection (1).

(2) Pour l'application du paragraphe (1), le commissaire ou toute personne agissant sous ses ordres :

a) a accès aux documents, notamment sous forme électronique, de la société;

b) peut exiger des administrateurs ou des dirigeants qu'ils lui fournissent, dans la mesure du possible, les renseignements et éclaircissements qu'il réclame pour examen ou enquête pour l'application du paragraphe (1).

Droit d'obtenir communication des pièces

Power of Commissioner on inquiry	<p>697. The Commissioner, in carrying out his or her duties in relation to consumer provisions, has all the powers of a person appointed as a commissioner under Part II of the <i>Inquiries Act</i> for the purpose of obtaining evidence under oath, and may delegate those powers to any person acting under the Commissioner's direction.</p>	<p>697. Le commissaire jouit, pour l'application des dispositions visant les consommateurs, des pouvoirs conférés aux commissaires en vertu de la partie II de la <i>Loi sur les enquêtes</i> pour la réception des dépositions sous serment; il peut les déléguer à une personne agissant sous ses ordres.</p>	Pouvoirs du commissaire
Compliance agreement	<p>698. The Commissioner may enter into an agreement, called a "compliance agreement", with a company or foreign company for the purposes of implementing any measure designed to further compliance by it with the consumer provisions.</p>	<p>698. Le commissaire peut conclure un accord, appelé « accord de conformité », avec une société afin de mettre en oeuvre des mesures visant à favoriser le respect par celle-ci des dispositions visant les consommateurs.</p>	Accord de conformité
Purpose	<p style="text-align: center;">PART XVII</p> <p style="text-align: center;">INSURANCE HOLDING COMPANIES</p> <p style="text-align: center;"><i>Purpose</i></p> <p>699. The purpose of this Part is to provide for the incorporation, formation and regulation of insurance holding companies that are holding bodies corporate of life companies.</p>	<p style="text-align: center;">PARTIE XVII</p> <p style="text-align: center;">SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE D'ASSURANCES</p> <p style="text-align: center;"><i>Objet</i></p> <p>699. La présente partie a pour objet la constitution, la formation et la réglementation des sociétés de portefeuille d'assurances qui sont les sociétés mères de sociétés d'assurance-vie.</p>	Objet
Definitions	<p style="text-align: center;">DIVISION 1</p> <p style="text-align: center;">INTERPRETATION</p> <p>700. (1) The definitions in this section apply in this Part.</p> <p>"affairs", with respect to an insurance holding company, means the relationships among the insurance holding company and its affiliates and the shareholders, directors and officers of the insurance holding company and its affiliates, but does not include the business of the insurance holding company or any of its affiliates.</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 1</p> <p style="text-align: center;">DÉFINITIONS</p> <p>700. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.</p> <p>« affaires internes » Les relations entre une société de portefeuille d'assurances, les entités de son groupe et leurs actionnaires, administrateurs et dirigeants, à l'exclusion de leur activité commerciale.</p> <p>« plaignant » En ce qui a trait à une société de portefeuille d'assurances ou à toute question la concernant :</p>	Définitions
"affairs" « affaires internes »			« affaires internes » "affairs"
"complainant" « plaignant »	<p>"complainant", in relation to an insurance holding company or any matter concerning an insurance holding company, means</p> <p>(a) a registered holder or beneficial owner, and a former registered holder or beneficial owner, of a security of the</p>	<p>a) soit le détenteur inscrit ou le véritable propriétaire, ancien ou actuel, de valeurs mobilières de la société ou d'entités du même groupe;</p> <p>b) soit tout administrateur ou dirigeant, ancien ou actuel, de la société ou d'entités du même groupe;</p>	« plaignant » "complainant"

<p>“subordinated indebtedness” « titre secondaire »</p>	<p>insurance holding company or any of its affiliates; (b) a director or an officer, or a former director or officer, of the insurance holding company or any of its affiliates; or (c) any other person who, in the discretion of a court, is a proper person to make an application under section 912, 916 or 1031.</p> <p>“subordinated indebtedness” means an instrument evidencing an indebtedness of an insurance holding company that by its terms provides that the indebtedness will, in the event of the insolvency or winding-up of the insurance holding company, be subordinate in right of payment to all liabilities of the insurance holding company except those liabilities that, by their terms, rank equally with or are subordinate to such indebtedness.</p>	<p>c) soit toute autre personne qui, d’après le tribunal, a qualité pour présenter les demandes visées aux articles 912, 916 ou 1031.</p> <p>« titre secondaire » Titre de créance délivré par la société de portefeuille d’assurances et prévoyant que, en cas d’insolvabilité ou de liquidation de celle-ci, le paiement de la créance prend rang après celui de toutes les dettes de la société de portefeuille d’assurances et celui de tous ses créances, à l’exception de ceux dont le paiement, selon leurs propres termes, est de rang égal ou inférieur.</p>	<p>5 « titre secondaire » “subordinated indebtedness”</p>
<p>Provisions in other Parts</p>	<p>(2) A reference in a provision in this Part to a provision in any other Part is deemed to be a reference to that provision as it has been made applicable by this Part in respect of insurance holding companies.</p>	<p>(2) La mention, dans la présente partie, de dispositions d’autres parties vaut mention de ces dispositions dans la version qui, aux termes de la présente partie, s’applique aux sociétés de portefeuille d’assurances.</p>	<p>15 Mentions de dispositions d’autres parties</p>
<p>References in other Parts</p>	<p>(3) A reference in a provision of another Part to a provision that has been made applicable in respect of insurance holding companies by this Part is to be read as including a reference to that provision as it has been made applicable in respect of insurance holding companies.</p>	<p>(3) La mention, dans une disposition d’une autre partie de la présente loi, d’une disposition qui, aux termes de la présente partie, s’applique aux sociétés de portefeuille d’assurances vaut également mention de la disposition dans la version qui s’applique aux sociétés de portefeuille d’assurances.</p>	<p>20 Mentions dans d’autres parties</p>
	<p style="text-align: center;">DIVISION 2</p> <p style="text-align: center;">STATUS AND POWERS</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 2</p> <p style="text-align: center;">POUVOIRS</p>	
<p>Corporate powers</p>	<p>701. (1) An insurance holding company has the capacity of a natural person and, subject to this Act, the rights, powers and privileges of a natural person.</p>	<p>701. (1) La société de portefeuille d’assurances a, sous réserve des autres dispositions de la présente loi, la capacité d’une personne physique.</p>	<p>30 Pouvoirs</p>
<p>Powers restricted</p>	<p>(2) An insurance holding company shall not carry on any business or exercise any power that it is restricted by this Act from carrying on or exercising, or exercise any of its powers in a manner contrary to this Act.</p>	<p>(2) La société de portefeuille d’assurances ne peut exercer ses pouvoirs ou son activité en violation de la présente loi.</p>	<p>Réserve</p>

Business in Canada	(3) An insurance holding company may carry on business throughout Canada.	(3) La société de portefeuille d'assurances peut exercer son activité sur l'ensemble du territoire canadien.	Activité au Canada
Powers outside Canada	(4) Subject to this Act, an insurance holding company has the capacity to carry on its business, conduct its affairs and exercise its powers in any jurisdiction outside Canada to the extent and in the manner that the laws of that jurisdiction permit.	(4) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, la société de portefeuille d'assurances jouit de la capacité extra-territoriale — tant pour ses affaires internes que pour ses pouvoirs et son activité — dans les limites des règles de droit applicables en l'espèce.	Capacité extra-territoriale
No invalidity	702. No act of an insurance holding company, including any transfer of property to or by an insurance holding company, is invalid by reason only that the act or transfer is contrary to the insurance holding company's incorporating instrument or this Act.	702. Les faits de la société de portefeuille d'assurances, notamment en matière de transfert de biens, ne sont pas nuls au seul motif qu'ils sont contraires à son acte constitutif ou à la présente loi.	Survie des droits
By-law not necessary	703. It is not necessary for an insurance holding company to pass a by-law in order to confer any particular power on the insurance holding company or its directors.	703. Il n'est pas nécessaire de prendre un règlement administratif pour conférer un pouvoir particulier à la société de portefeuille d'assurances ou à ses administrateurs.	Pouvoirs particuliers
No personal liability	704. The shareholders of an insurance holding company are not, as shareholders, liable for any liability, act or default of the insurance holding company except as otherwise provided by this Act.	704. Les actionnaires de la société de portefeuille d'assurances ne sont pas responsables, en tant que tels, des dettes, actes ou défauts de la société, sauf dans les cas prévus par la présente loi.	Absence de responsabilité personnelle
No constructive notice	705. No person is affected by or is deemed to have notice or knowledge of the contents of a document concerning an insurance holding company by reason only that the document has been filed with the Superintendent or the Minister or is available for inspection at an office of the insurance holding company.	705. Le seul fait qu'un document relatif à une société de portefeuille d'assurances a été déposé auprès du surintendant ou du ministre, ou qu'il peut être consulté à un bureau de la société, est sans conséquence pour quiconque et n'implique pas qu'il y a connaissance de sa teneur.	Absence de présomption de connaissance
Authority of directors and officers	706. An insurance holding company or a guarantor of an obligation of an insurance holding company may not assert against a person dealing with the insurance holding company or with any person who has acquired rights from the insurance holding company that (a) the insurance holding company's incorporating instrument or any by-laws of the insurance holding company have not been complied with,	706. La société de portefeuille d'assurances non plus que ses cautions ne peut opposer aux personnes qui font affaire avec elle ou ses ayants droit — sauf si ces personnes, en raison de leur poste chez elle ou de leurs relations avec elle, connaissent ou auraient dû connaître la situation réelle — les prétentions suivantes : a) il y a eu manquement à son acte constitutif ou à ses règlements administratifs;	Irrecevabilité de certaines prétentions

(b) the persons named as directors of the insurance holding company in the most recent return sent to the Superintendent under section 994 are not the directors of the insurance holding company, 5

(c) the place named in the incorporating instrument or the by-laws of the insurance holding company is not the head office of the insurance holding company,

(d) a person held out by the insurance holding company as a director, an officer or a representative of the insurance holding company has not been duly appointed or has no authority to exercise the powers and perform the duties that are customary in the business of the insurance holding company or usual for any such director, officer or representative, or 10 15

(e) a document issued by any director, officer or representative of the insurance holding company with actual or usual authority to issue the document is not valid or not genuine, 20

except where the person has or ought to have by virtue of the person's position with or relationship to the insurance holding company knowledge to that effect. 25

707. Insurance holding companies shall not carry on business after the day that is five years after this section comes into force, except that if Parliament dissolves on that day or at any time within the three-month period before that day, insurance holding companies may continue to carry on business until the day that is one hundred and eighty days after the first day of the first session of the next Parliament. 30 35

DIVISION 3

INCORPORATION, CONTINUANCE AND DISCONTINUANCE

Formalities of Incorporation

708. On the application of one or more persons made in accordance with this Part, the Minister may, subject to this Division, issue letters patent incorporating an insurance holding company. 40

b) les personnes qui figurent comme administrateurs de la société de portefeuille d'assurances dans le dernier état envoyé au surintendant aux termes de l'article 994 ne sont pas ses administrateurs; 5

c) son siège ne se trouve pas au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs;

d) une personne qu'elle a présentée comme l'un de ses administrateurs, dirigeants ou mandataires n'a pas été régulièrement nommée ou n'est pas habilitée à exercer les attributions qui découlent normalement soit du poste, soit de son activité;

e) un document émanant régulièrement d'un tel administrateur, dirigeant ou mandataire n'est ni valable ni authentique. 15

707. Les sociétés de portefeuille d'assurances ne peuvent exercer leurs activités après la date du cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur du présent article; toutefois, si le Parlement est dissous à cette date ou dans les trois mois qui précèdent, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la législature suivante. 20 25

SECTION 3

CONSTITUTION, PROROGATION ET CESSATION

Formalités constitutives

708. Sous réserve des autres dispositions de la présente section, le ministre peut délivrer aux personnes qui lui en font la demande des lettres patentes pour la constitution d'une société de portefeuille d'assurances. 30

Sunset provision

Incorporation of insurance holding company

Temporarisation

Constitution d'une société de portefeuille d'assurances

Restrictions on incorporation

709. Letters patent incorporating an insurance holding company may not be issued if the application therefor is made by or on behalf of

(a) Her Majesty in right of Canada or in right of a province, an agency of Her Majesty in either of those rights, or an entity controlled by Her Majesty in either of those rights;

(b) the government of a foreign country or any political subdivision thereof;

(c) an agency of the government of a foreign country or any political subdivision thereof; or

(d) an entity, other than a foreign institution or any subsidiary of a foreign institution, that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision thereof.

709. Est obligatoirement rejetée toute demande de constitution par lettres patentes lorsqu'elle est présentée par ou pour, selon le cas :

a) Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province, un de ses organismes ou une entité contrôlée par elle;

b) le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques;

c) un organisme du gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques;

d) une entité contrôlée par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques, à l'exception d'une institution étrangère ou d'une filiale d'une telle institution.

Restrictions

National treatment

710. (1) If a proposed insurance holding company would be a subsidiary of a foreign institution that is engaged in the insurance business, letters patent to incorporate the insurance holding company may not be issued unless the Minister is satisfied that, if the application is made by a non-WTO Member foreign institution, treatment as favourable for insurance holding companies to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign institution principally carries on business, either directly or through a subsidiary.

710. (1) Il ne peut y avoir délivrance de lettres patentes dans le cas où la société de portefeuille d'assurances ainsi constituée serait la filiale d'une institution étrangère qui exploite une entreprise d'assurance, sauf si le ministre est convaincu que, dans les cas où la demande est faite par une institution étrangère d'un non-membre de l'OMC, les sociétés de portefeuille d'assurances régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où l'institution étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.

Traitement national

Part XII of the Bank Act

(2) Nothing in subsection (1) affects the operation of Part XII of the *Bank Act*.

(2) Le paragraphe (1) n'a pas pour effet de porter atteinte à l'application de la partie XII de la *Loi sur les banques*.

Partie XII de la *Loi sur les banques*

Application for incorporation

711. An application for letters patent to incorporate an insurance holding company setting out the names of the first directors of the insurance holding company shall be filed with the Superintendent, together with such other information, material and evidence as the Superintendent may require.

711. La demande de lettres patentes, qui doit indiquer les noms des premiers administrateurs de la société de portefeuille d'assurances, est déposée au bureau du surintendant avec les autres renseignements, documents ou pièces justificatives que celui-ci peut exiger.

Demande

Matters for
consideration

712. Before issuing letters patent to incorporate an insurance holding company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the company that is proposed to be its subsidiary;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the company that is proposed to be its subsidiary;

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

(e) whether the insurance holding company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the insurance holding company and its affiliates on the conduct of those businesses and operations; and

(g) the best interests of the financial system in Canada.

713. (1) There shall be set out in the letters patent incorporating an insurance holding company

(a) the name of the insurance holding company;

(b) the place in Canada where the head office of the insurance holding company is to be situated; and

(c) the date that the insurance holding company came, or is to come, into existence.

Contents of
letters patent

712. Avant de délivrer des lettres patentes, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs, et dans quelle mesure elles permettent d'assurer un soutien financier continu de la société qui sera la filiale de la société de portefeuille d'assurances;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la société qui sera la filiale de la société de portefeuille d'assurances;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société de portefeuille d'assurances, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de portefeuille d'assurances de manière responsable;

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société de portefeuille d'assurances et des membres de son groupe sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

Facteurs à
prendre en
compte

713. (1) Les lettres patentes d'une société de portefeuille d'assurances doivent mentionner les éléments d'information suivants :

a) la dénomination sociale;

b) le lieu du siège au Canada;

c) la date de la constitution.

Teneur

40

Provisions in letters patent	<p>(2) The Minister may set out in the letters patent incorporating an insurance holding company any provision not contrary to this Act that the Minister considers advisable in order to take into account the particular circumstances of the proposed insurance holding company.</p>	<p>(2) Les lettres patentes peuvent contenir toute disposition conforme à la présente loi que le ministre estime indiquée pour tenir compte de la situation particulière à la société de portefeuille d'assurances projetée.</p>	Dispositions particulières
Terms and conditions	<p>(3) The Minister may impose such terms and conditions in respect of the issuance of letters patent incorporating an insurance holding company as the Minister considers necessary or appropriate.</p>	<p>(3) Le ministre peut assujettir la délivrance des lettres patentes de la société de portefeuille d'assurances aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Conditions
Letters patent of incorporation on application of life company	<p>714. (1) If the Minister, under section 708, issues letters patent incorporating an insurance holding company on the application of a life company, including a converted company, there may, on the request of the company, and with the approval of the Minister, be included in the letters patent of incorporation of the insurance holding company a provision deeming shares of the insurance holding company to be issued, on a share for share basis, to all shareholders of the company in exchange for all the issued and outstanding shares of the company.</p>	<p>714. (1) Les lettres patentes constituant une société de portefeuille d'assurances, octroyées par le ministre en vertu de l'article 708 sur demande d'une société d'assurance-vie, y compris une société transformée, peuvent, à la demande de la société et avec l'autorisation du ministre, contenir une clause prévoyant que les actions de la société de portefeuille d'assurances sont réputées émises au profit de tous les actionnaires de la société en échange des actions émises et en circulation de cette société, sur la base d'une action de la société de portefeuille d'assurances pour une action de la société.</p>	Lettres patentes sur demande d'une société d'assurance-vie
Effect of provision	<p>(2) Shares of an insurance holding company deemed to be issued under subsection (1) are subject to the same designation, rights, privileges and restrictions or conditions and, subject to any agreement to the contrary, to the same charges, encumbrances and other restrictions as the shares of the company for which they are exchanged and the shares of the company, on the issuance of the letters patent, become the property of the insurance holding company free and clear of any charge, encumbrance or other restriction.</p>	<p>(2) Les actions de la société de portefeuille d'assurances, réputées émises conformément au paragraphe (1), sont assorties de la désignation, des droits, privilèges, restrictions ou conditions et, sous réserve d'un accord à l'effet contraire, des charges et autres restrictions qui étaient attachés aux actions de la société contre lesquelles elles ont été échangées; dès l'octroi des lettres patentes, les actions de la société deviennent la propriété de la société de portefeuille d'assurances, libres de toutes charges ou autres restrictions.</p>	Effet de la clause
Effect of provision	<p>(3) An exchange of shares of a company referred to in subsection (1) under a provision included in the letters patent incorporating an insurance holding company does not deprive a person who was a holder of shares of the company immediately before the exchange of any right or privilege with respect to the shares or relieve the person of any liability in respect of the shares, but that right or privilege must be exercised in accordance with this Act.</p>	<p>(3) L'échange des actions de la société, réalisé en vertu d'une clause des lettres patentes constituant la société de portefeuille d'assurances, n'enlève pas aux personnes qui, immédiatement avant l'échange, étaient titulaires d'actions de la société, les droits et privilèges afférents à ces actions et ne les décharge pas des obligations qui en découlent; cependant ces droits et privilèges ne peuvent</p>	Effet de la clause

Transfer and voting of company shares	(4) Despite subsection (3), no share of an insurance holding company that is deemed to be issued under a provision included in the letters patent incorporating an insurance holding company may subsequently be transferred or voted contrary to this Act.	être exercés que conformément à la présente loi.	Transfert des actions et exercice du droit de vote
Shareholder and policyholder approval	(5) No provision described in subsection (1) may be included in letters patent issued under section 708 unless the application for the letters patent is accompanied by evidence that the request for the provision was approved by a special resolution of the shareholders and the policyholders of the company who are entitled to vote at a meeting of shareholders and policyholders called to consider the applica- tion.	(4) Malgré le paragraphe (3), les actions de la société de portefeuille d'assurances qui sont réputées émises conformément à une clause insérée dans les lettres patentes la constituant ne peuvent par la suite être transférées que conformément aux dispositions de la présente loi; il en est de même de l'exercice du droit de vote qui y est attaché.	Approbation des actionnaires et des souscripteurs
Exchange of share certificates	(6) If, under a provision included in the letters patent incorporating an insurance holding company, a share exchange is deemed to have taken place, the insurance holding company shall, within ninety days after the issuance of the letters patent, make provision for the issue of share certificates representing shares of the insurance holding company and for the exchange of those certificates for share certificates representing the shares of the company that were outstanding on the effective date of the letters patent.	(5) Toute demande d'insertion dans les lettres patentes délivrées en vertu de l'article 708 de la clause visée au paragraphe (1) doit, à peine d'irrecevabilité, être accompagnée de la preuve qu'elle a été approuvée par une résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs de la société adoptée à l'assemblée convoquée pour délibérer sur cette question.	Substitution d'actions
Proposal involving fundamental change	715. (1) On application, made in accordance with the regulations, by a life company, including a converted company, to give effect to a proposal to incorporate an insurance holding company as the holding body corporate of the company and to make any other fundamental change to the company, including an exchange of any or all of the shares of the company for shares of the insurance holding company, the Minister may, to give effect to the proposal, include in the letters patent of incorporation of the insurance holding company issued under section 708 any provision the Minister considers necessary and give any approval that the Minister considers necessary.	(6) La société de portefeuille d'assurances dont les lettres patentes contiennent la clause portant qu'un échange d'actions est réputé être intervenu doit, dans les quatre-vingt-dix jours suivant leur délivrance, prévoir l'émission de certificats d'actions pour opérer l'échange avec les certificats d'actions de la société qui, à la date de prise d'effet de ces lettres patentes, étaient en circulation.	Modifications de structure

<p>Regulations</p>	<p>(2) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) respecting applications referred to in subsection (1), including their form and the information to be contained in them, and authorizing the Superintendent to require additional information in respect of such applications;</p> <p>(b) respecting proposals to which subsection (1) applies, including the information to be contained in the proposals and the times within which the transactions involved in them must occur;</p> <p>(c) respecting the procedures to be followed by the company that makes an application under subsection (1); and</p> <p>(d) respecting the approval, confirmation or authorization, if any, required by the shareholders and policyholders of the company and the effect thereof.</p>	<p>(2) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) régir les demandes visées au paragraphe (1), notamment en ce qui concerne leur forme et les renseignements qu'elles doivent contenir, et autoriser le surintendant à demander des renseignements supplémentaires;</p> <p>b) régir les propositions visées au paragraphe (1), notamment en ce qui concerne les renseignements qu'elles doivent contenir et les délais applicables aux opérations qu'elles prévoient;</p> <p>c) régir la procédure à suivre par la société qui fait la demande;</p> <p>d) régir l'approbation, la confirmation et l'autorisation par les actionnaires et les souscripteurs et les conséquences de celles-ci.</p>	<p>Règlements</p>
<p>Notice of issue of letters patent</p>	<p>716. The Superintendent shall cause to be published in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the issuance of letters patent incorporating an insurance holding company.</p>	<p>716. Le surintendant fait publier les avis de délivrance de lettres patentes dans la <i>Gazette du Canada</i>.</p>	<p>Avis de délivrance</p>
<p>First directors</p>	<p>717. The first directors of an insurance holding company are the directors named in the application for letters patent to incorporate the insurance holding company.</p>	<p>717. Les premiers administrateurs d'une société de portefeuille d'assurances sont ceux dont les noms figurent dans la demande de lettres patentes.</p>	<p>Premiers administrateurs</p>
<p>Effect of letters patent</p>	<p>718. An insurance holding company comes into existence on the date provided therefor in its letters patent.</p>	<p>718. La société de portefeuille d'assurances est constituée à la date indiquée dans ses lettres patentes.</p>	<p>Effet des lettres patentes</p>
<p>Continuance</p>		<p>Prorogation</p>	
<p>Federal corporations</p>	<p>719. (1) A body corporate incorporated under the <i>Canada Business Corporations Act</i> or any other Act of Parliament, including a company, may apply to the Minister for letters patent continuing the body corporate as an insurance holding company under this Part.</p>	<p>719. (1) Les personnes morales constituées aux termes de la <i>Loi canadienne sur les sociétés par actions</i> ou d'une autre loi fédérale, y compris les sociétés, peuvent demander au ministre des lettres patentes les prorogent comme sociétés de portefeuille d'assurances sous le régime de la présente partie.</p>	<p>Personnes morales fédérales</p>
<p>Other corporations</p>	<p>(2) A body corporate incorporated otherwise than by or under an Act of Parliament may, if so authorized by the laws of the jurisdiction where it is incorporated, apply to the Minister for letters patent continuing the</p>	<p>(2) Les personnes morales non constituées sous le régime d'une loi fédérale peuvent, si les règles de droit en vigueur sur le territoire de leur constitution les y autorisent, demander au ministre des lettres patentes les prorogent</p>	<p>Autres personnes morales</p>

	body corporate as an insurance holding company under this Part.	comme sociétés de portefeuille d'assurances sous le régime de la présente partie.	
Application for continuance	720. (1) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 719(1) or (2), sections 709 to 712 apply in respect of the application, with such modifications as the circumstances require.	720. (1) La demande de prorogation est, dans les trois cas, assujettie aux articles 709 à 712, avec les adaptations nécessaires.	Demande de prorogation 5
Special resolution approval	(2) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 719(1) or (2), the application must be duly authorized by a special resolution.	(2) La demande de prorogation doit être auparavant dûment autorisée par résolution extraordinaire.	Autorisation par résolution extraordinaire
Copy of special resolution	(3) A copy of the special resolution referred to in subsection (2) shall be filed with the application.	(3) Une copie de la résolution extraordinaire doit être jointe à la demande.	Copie de la résolution 10
Power to issue letters patent	721. (1) On the application of a body corporate under subsection 719(1) or (2), the Minister may, subject to this Division, issue letters patent continuing the body corporate as an insurance holding company under this Part.	721. (1) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente section, délivrer des lettres patentes prorogeant comme société de portefeuille d'assurances sous le régime de la présente partie la personne morale qui lui en fait la demande aux termes des paragraphes 719(1) ou (2).	Pouvoir de délivrance
Issue of letters patent	(2) Section 713 applies in respect of the issue of letters patent under subsection (1), with such modifications as the circumstances require.	(2) L'article 713 s'applique, avec les adaptations nécessaires, lors de la délivrance de lettres patentes de prorogation.	Lettres patentes de prorogation 20
Effect of letters patent	722. On the day set out in the letters patent continuing a body corporate as an insurance holding company under subsection 721(1), (a) the body corporate becomes an insurance holding company as if it had been incorporated under this Part; and (b) the letters patent are deemed to be the incorporating instrument of the continued insurance holding company.	722. À la date indiquée dans les lettres patentes de prorogation : a) la personne morale devient une société de portefeuille d'assurances comme si elle avait été constituée sous le régime de la présente partie; b) les lettres patentes sont réputées être l'acte constitutif de la société de portefeuille d'assurances prorogée.	Effet 25
Copy of letters patent	723. (1) Where a body corporate is continued as an insurance holding company under this Part, the Superintendent shall without delay send a copy of the letters patent to the appropriate official or public body in the jurisdiction in which the body corporate was authorized to apply to be continued under this Part.	723. (1) Après toute prorogation accordée sous le régime de la présente partie, le surintendant adresse sans délai copie des lettres patentes au fonctionnaire ou à l'organisme public compétent du ressort dans lequel la demande a été autorisée.	Transmission des lettres patentes 35
			40

Notice of
issuance of
letters patent

(2) The Superintendent shall publish in the *Canada Gazette* a notice of the issuance of letters patent continuing a body corporate as an insurance holding company under this Part.

(2) Le surintendant fait publier dans la *Gazette du Canada* un avis de délivrance de lettres patentes de prorogation.

Avis

Effects of
continuance

724. Where a body corporate is continued as an insurance holding company under this Part,

724. Les règles suivantes s'appliquent à toute personne morale prorogée comme société de portefeuille d'assurances sous le régime de la présente partie :

Effets de la
prorogation

(a) the property of the body corporate continues to be the property of the insurance holding company;

a) les biens de la personne morale appartiennent à la société de portefeuille d'assurances;

(b) the insurance holding company continues to be liable for the obligations of the body corporate;

b) la société de portefeuille d'assurances assume les obligations de la personne morale;

(c) an existing cause of action or claim by or against the body corporate or any liability of the body corporate to prosecution is unaffected;

c) aucune atteinte n'est portée aux causes d'action déjà nées à l'égard de la personne morale;

(d) a civil, criminal or administrative action or proceeding pending by or against the body corporate may continue to be prosecuted by or against the insurance holding company;

d) les procédures civiles, criminelles ou administratives engagées par ou contre la personne morale peuvent être continuées par ou contre la société de portefeuille d'assurances;

(e) a conviction against, or any ruling, order or judgment in favour of or against, the body corporate may be enforced by or against the insurance holding company;

e) toute décision judiciaire ou quasi judiciaire rendue en faveur de la personne morale ou contre elle est exécutoire à l'égard de la société de portefeuille d'assurances;

(f) a person who, on the day the body corporate becomes an insurance holding company, is the holder of a security issued by the body corporate is not deprived of any right or privilege available to the person at that time in respect of the security or relieved of any liability in respect of it, but any such right or privilege may be exercised only in accordance with this Act; and

f) les personnes qui, à la date de prorogation, détenaient des valeurs de la personne morale conservent tous les droits et privilèges qu'elles avaient à cette date — leur exercice étant dès lors assujéti à la présente loi — et continuent d'assumer les obligations qui en découlent;

(g) the by-laws of the body corporate, except those that are in conflict with this Act, continue as the by-laws of the insurance holding company.

g) les règlements administratifs de la personne morale deviennent, sous réserve de leur compatibilité avec la présente loi, ceux de la société de portefeuille d'assurances.

Transitional

725. (1) Despite any other provision of this Act or the regulations, the Minister may, on the recommendation of the Superintendent, by order, grant to an insurance holding company in respect of which letters patent were issued under subsection 721(1) permission to

725. (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou à ses règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la société de portefeuille d'assurances à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu du paragraphe 721(1) à :

Disposition
transitoire

(a) engage in a business activity specified in the order that the insurance holding company would not otherwise be permitted by this Act to engage in and that the body corporate continued as the insurance holding company was engaging in at the time the application for the letters patent was made; 5

(b) continue to have issued and outstanding debt obligations the issue of which is not authorized by this Act if the debt obligations were outstanding at the time the application for the letters patent was made; 10

(c) hold assets that the insurance holding company would not otherwise be permitted by this Act to hold, if the assets were held by the body corporate continued as the insurance holding company at the time the application for the letters patent was made; 15

(d) acquire and hold assets that the insurance holding company would not otherwise be permitted by this Act to acquire or hold, if the body corporate continued as the insurance holding company was obliged, at the time the application for the letters patent was made, to acquire those assets; and 20 25

(e) maintain outside Canada any records or registers required by this Act to be maintained in Canada and maintain and process outside Canada information and data relating to the preparation and maintenance of such records or registers. 30

(2) The permission granted under subsection (1) shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding

(a) with respect to any activity described in paragraph (1)(a), thirty days after the effective date of the letters patent or, where the activity is conducted pursuant to an agreement existing on the effective date of the letters patent, the expiration of the agreement; 35 40

(b) with respect to any matter described in paragraph (1)(b), ten years; and

(c) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(c) to (e), two years. 45

a) exercer toute activité précisée dans l'arrêté et interdite par ailleurs par la présente loi mais à laquelle la personne morale prorogée se livrait à la date du dépôt de la demande de lettres patentes; 5

b) maintenir en circulation des titres de créance dont la présente loi n'autorise pas l'émission, dans la mesure où ils étaient déjà en circulation à la date de la demande;

c) détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi mais qui, à la date de la demande, appartenaient à la personne morale prorogée;

d) acquérir et détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi, dans le cas où la personne morale prorogée était obligée, à la date de la demande, de les acquérir;

e) tenir à l'étranger les livres et registres dont la présente loi exige la tenue au Canada, ainsi que tenir et traiter à l'étranger les renseignements et données se rapportant à leur tenue et à leur conservation.

(2) L'arrêté précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :

a) dans les cas visés à l'alinéa (1)a), trente jours à partir de la date de prise d'effet des lettres patentes ou, lorsque l'activité découle d'accords existant à cette date, la date d'expiration de ces accords; 25

b) dans les cas visés à l'alinéa (1)b), dix ans; 30

c) deux ans dans les autres cas.

Duration

Durée des exceptions

<p>Renewal</p>	<p>(3) Subject to subsection (4), the Minister may, on the recommendation of the Superintendent, by order, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in paragraphs (1)(b) to (d) for such further period or periods as the Minister considers necessary.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut, sur recommandation du surintendant, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à d), accorder, par arrêté, les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires.</p>	<p>Renouvellement</p>
<p>Limitation</p>	<p>(4) The Minister shall not grant to an insurance holding company any permission</p> <p>(a) with respect to matters described in paragraph (1)(b), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent of continuance issued to continue the insurance holding company under this Part, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the insurance holding company that the insurance holding company will not be able at law to redeem at the end of the ten years the outstanding debt obligations to which the permission relates; and</p> <p>(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(c) and (d), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent of continuance issued to continue the insurance holding company under this Part.</p>	<p>(4) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date indiquée dans les lettres patentes de prorogation dans les cas visés aux alinéas (1)c) et d); dans les cas visés à l'alinéa (1)b), il ne peut le faire que s'il est convaincu, sur la foi de la déposition sous serment d'un dirigeant de la société de portefeuille d'assurances, que celle-ci sera dans l'incapacité juridique de racheter les titres de créance visés par l'autorisation encore en circulation à l'expiration de ce délai.</p>	<p>Restriction</p>
<p></p>	<p style="text-align: center;">Discontinuance</p>	<p style="text-align: center;">Cessation</p>	<p></p>
<p>Transferring to other Acts</p>	<p>726. (1) An insurance holding company may, with the approval in writing of the Minister, apply to be continued as a body corporate under any other Act of Parliament or any Act of the legislature of a province.</p>	<p>726. (1) La société de portefeuille d'assurances peut, avec l'agrément écrit du ministre, demander d'être prorogée en une personne morale régie par une autre loi fédérale ou provinciale.</p>	<p>Prorogation sous le régime d'autres lois</p>
<p>Conditions for approval</p>	<p>(2) No approval referred to in subsection (1) may be given to an insurance holding company unless the Minister is satisfied that the application of the insurance holding company has been authorized by a special resolution.</p>	<p>(2) Le ministre ne peut donner son agrément que s'il est convaincu que la demande de prorogation a été autorisée par résolution extraordinaire.</p>	<p>Conditions suspensives</p>
<p>Meaning of "insurance holding company without a life company subsidiary"</p>	<p>727. (1) For the purpose of this section, "insurance holding company without a life company subsidiary" means an insurance holding company that does not, at any time within one year after it came into existence, have a subsidiary that is a life company or that</p>	<p>727. (1) Pour l'application du présent article, « société de portefeuille d'assurances sans filiale d'assurance-vie » s'entend de la société de portefeuille d'assurances qui n'a aucune filiale qui est une société d'assurance-vie au cours de l'année qui suit la date de prise</p>	<p>Définition de « société de portefeuille d'assurances sans filiale d'assurance-vie »</p>

	does not, for a period of one year, have a subsidiary that is a life company.	d'effet de son acte constitutif ou qui n'a plus de telle filiale depuis un an.	
Obligation to apply	(2) An insurance holding company without a life company subsidiary must, within thirty days after becoming an insurance holding company without a life company subsidiary, apply to be continued under subsection 726(1). 5	(2) La société de portefeuille d'assurances sans filiale d'assurance-vie est tenue de présenter au ministre, conformément au paragraphe 726(1), une demande de prorogation dans les trente jours suivant le moment où elle devient une société de portefeuille d'assurances sans filiale d'assurance-vie. 5	Obligation de présenter une demande
Cessation of existence	(3) Except for the sole purpose of winding up its affairs, an insurance holding company without a life company subsidiary that has no other subsidiary that fails to make an application under subsection (2) within the time provided for in that subsection ceases to exist on the expiration of that period. 15	(3) La société de portefeuille d'assurances sans filiale d'assurance-vie qui n'a aucune autre filiale et qui fait défaut de présenter une demande dans le cadre du paragraphe (2) n'a plus d'existence légale à l'expiration du délai, sauf pour la liquidation de ses affaires inter-15 nes.	Cessation d'existence
Act ceases to apply	728. On the day specified by the Minister, this Act ceases to apply to the body corporate continued under the other Act of Parliament or under the Act of the legislature of a province.	728. À la date spécifiée par le ministre, la présente loi cesse de s'appliquer à la personne morale prorogée.	Cessation d'application
Withdrawing application	729. Where a special resolution authorizing the application under subsection 726(1) so states, the directors of an insurance holding company may, without further approval of the shareholders, withdraw the application before it is acted on. 25	729. Les administrateurs de la société de portefeuille d'assurances peuvent, si cette faculté leur est accordée par les actionnaires dans la résolution extraordinaire autorisant la demande, retirer celle-ci avant qu'il n'y soit donné suite. 25	Retrait de la demande
	Corporate Name	Dénomination sociale	
Prohibited names	730. An insurance holding company may not be incorporated under this Part with a name (a) that is prohibited by an Act of Parliament; 30 (b) that is, in the opinion of the Superintendent, deceptively misdescriptive; (c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to any existing 35 (i) trade-mark or trade name, or (ii) corporate name of a body corporate, except where the trade-mark or trade name is being changed or the body corporate is being dissolved or is changing its corporate 40 name and consent to the use of the trade-	730. La société de portefeuille d'assurances ne peut être constituée aux termes de la présente partie sous une dénomination sociale : a) dont une loi fédérale interdit l'utilisation; 30 b) qui, selon le surintendant, est fausse ou trompeuse; c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existant 35 ou qui, selon le surintendant, est à peu près identique à ceux-ci ou leur est similaire au point de prêter à confusion, sauf si, d'une part, la dénomination, la marque ou le nom est en voie d'être changé ou la personne 40 morale est en cours de dissolution et, d'autre part, le consentement de celle-ci à	Dénominations prohibées

	<p>mark, trade name or corporate name is signified to the Superintendent in such manner as the Superintendent may require;</p> <p>(d) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, the known name under or by which any entity carries on business or is identified; or</p> <p>(e) that is reserved under section 45 for a company or society or a proposed company or society or under section 734 for another insurance holding company or a proposed insurance holding company.</p>	<p>cet égard est signifié au surintendant selon les modalités qu'il peut exiger;</p> <p>d) qui est identique au nom sous lequel une entité exerce son activité ou est connue, ou qui, selon le surintendant, est à peu près identique à celui-ci ou lui est similaire, au point de prêter à confusion avec lui;</p> <p>e) qui est réservée, en application de l'article 45, pour une société ou société de secours, existante ou projetée ou, en application de l'article 734, pour une autre société de portefeuille d'assurances existante ou projetée.</p>	
Affiliated insurance holding company	<p>731. Despite section 730 and subject to section 732, an insurance holding company that is affiliated with another entity may, with the consent of that entity and the approval of the Superintendent, be incorporated with, or change its name to, substantially the same name as that of the affiliated entity.</p>	<p>731. Par dérogation à l'article 730 mais sous réserve de l'article 732, la société de portefeuille d'assurances qui est du même groupe qu'une autre entité peut, une fois obtenu le consentement de celle-ci et l'agrément du surintendant, adopter une dénomination sociale à peu près identique à celle de l'entité ou être constituée en personne morale sous une telle dénomination.</p>	Société de portefeuille d'assurances faisant partie d'un groupe
Restriction	<p>732. An insurance holding company may not be incorporated or continued with, or change its name to, a name that is substantially the same as that of a company unless the name contains words that, in the opinion of the Superintendent, indicate to the public that the insurance holding company is distinct from any company that is a subsidiary of the insurance holding company.</p>	<p>732. La société de portefeuille d'assurances ne peut être constituée ou prorogée sous une dénomination sociale à peu près identique à celle d'une société que si elle contient des termes qui, selon le surintendant, indiquent au public qu'elle est distincte de sa filiale qui est une société; elle ne peut non plus modifier sa dénomination sociale à une telle dénomination.</p>	Précision
French or English form of name	<p>733. (1) The name of an insurance holding company may be set out in its letters patent in an English form, a French form, an English form and a French form or in a combined English and French form, and the insurance holding company may use and be legally designated by any such form.</p>	<p>733. (1) Dans les lettres patentes, la dénomination sociale peut être énoncée sous l'une des formes suivantes, qui peut légalement désigner la société de portefeuille d'assurances : français seul, anglais seul, français et anglais, ou combinaison de ces deux langues.</p>	Français ou anglais
Mandatory abbreviation	<p>(2) Despite any other provision of this Act and subject to the regulations, every insurance holding company shall have as part of its name, the abbreviations "ihc" or "spa".</p>	<p>(2) Malgré les autres dispositions de la présente loi et sous réserve des règlements, la dénomination sociale de la société de portefeuille d'assurances doit comprendre l'abréviation « spa » ou « ihc ».</p>	Abréviation

Alternate name	(3) An insurance holding company may identify itself outside Canada by its name in any language and the insurance holding company may use and be legally designated by any such form of its name outside Canada. 5	(3) La société de portefeuille d'assurances peut, à l'étranger, énoncer sa dénomination sociale sous n'importe quelle forme linguistique, laquelle peut dès lors légalement désigner la société à l'extérieur du Canada. 5	Dénomination pour l'étranger
Other name	(4) Subject to subsection (5) and section 880, an insurance holding company may carry on business under or identify itself by a name other than its corporate name.	(4) Sous réserve du paragraphe (5) et de l'article 880, la société de portefeuille d'assurances peut exercer son activité ou s'identifier sous un nom autre que sa dénomination sociale. 10	Autre nom
Directions	(5) Where an insurance holding company is 10 carrying on business under or identifying itself by a name other than its corporate name, the Superintendent may, by order, direct the insurance holding company not to use that other name if the Superintendent is of the 15 opinion that that other name is a name referred to in any of paragraphs 730(a) to (e).	(5) Dans le cas où la société de portefeuille d'assurances exerce son activité ou s'identifie sous un autre nom que sa dénomination sociale, le surintendant peut, par ordonnance, lui interdire d'utiliser cet autre nom s'il est 15 d'avis que celui-ci est visé à l'un des alinéas 730(a) à (e).	Interdiction
Regulations	(6) The Governor in Council may make regulations respecting the use of the abbreviations "ihc" or "spa" in the name of insurance holding companies. 20	(6) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant l'emploi des abréviations « spa » et « ihc ». 20	Règlements
Reserved name	734. The Superintendent may, on request, reserve for ninety days a name for a proposed insurance holding company or for an insurance holding company that intends to change 25 its name.	734. Le surintendant peut, sur demande, réserver pendant quatre-vingt-dix jours une dénomination sociale à l'intention d'une société de portefeuille d'assurances sur le point de se constituer ou de changer sa dénomina- 25 tion sociale.	Réservation de la dénomination
Directing change of name	735. (1) If through inadvertence or otherwise an insurance holding company (a) comes into existence or is continued with a name, or 30 (b) on an application to change its name, is granted a name that is prohibited by section 730 or 732, the Superintendent may, by order, direct the insurance holding company to change its name and 35 the insurance holding company shall comply with that direction.	735. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, forcer la société de portefeuille d'assurances qui, notamment par inadvertance, a reçu une dénomination sociale interdite par 30 les articles 730 ou 732 à la changer sans délai.	Changement obligatoire
Revoking name	(2) Where an insurance holding company has been directed under subsection (1) to change its name and has not, within sixty days 40 after the service of the direction, changed its name to a name that is not prohibited by this	(2) Le surintendant peut invalider la dénomination sociale de la société de portefeuille d'assurances qui ne se conforme pas à l'ordonnance dans les soixante jours qui suivent sa 40 signification et lui attribuer une dénomination	Invalidation

	Part, the Superintendent may revoke the name of the insurance holding company and assign to it a name and, until changed in accordance with section 849 or 851, the name of the insurance holding company is thereafter the name so assigned. 5	qui constituera, tant qu'elle ne sera pas changée conformément aux articles 849 ou 851, sa dénomination officielle.	
Subsidiaries	736. Despite subsection 47(1), a subsidiary of an insurance holding company may, with the approval in writing of the Superintendent, use the word "assurance", "assurances", "insurance" or "lifeco" or any word or words of import equivalent to any of those words in its name. 10	736. Par dérogation au paragraphe 47(1), la filiale d'une société de portefeuille d'assurances peut, avec l'agrément écrit du surintendant, utiliser les mots « assurance », « assurances », « insurance » ou encore « lifeco » dans sa dénomination sociale ou tout autre mot ayant un sens équivalent. 10	Filiales
Definition of "reserved name"	737. (1) In this section, "reserved name" means a name that includes as part thereof the word "assurance", "assurances", "insurance", "lifeco", "fiduciaire", "fiduciary", "fiducie", "trust", "trustco", "loan", "loanco" or "prêt" or any word or words of import equivalent to any of those words. 20	737. (1) Pour l'application du présent article, sont prohibées les raisons sociales qui utilisent les mots « assurance », « assurances », « insurance », « lifeco », « fiduciaire », « fiduciary », « fiducie », « trust », « trustco », « loan », « loanco » ou « prêt » ou tout autre mot ayant un sens équivalent.	Définition de « raison sociale prohibée »
Termination of control required in certain cases	(2) No person, other than a financial institution, who (a) is carrying on business in Canada under a reserved name, and (b) has control or acquires control of an insurance holding company, shall control the insurance holding company one year after the date of acquisition of the control. 25	(2) Quiconque exploite son entreprise au Canada sous une raison sociale prohibée, à l'exception d'une institution financière, doit cesser d'exercer le contrôle sur une société de portefeuille d'assurances après l'année qui suit la prise de contrôle. 20	Fin du contrôle
Prohibition	(3) No person, other than a financial institution, who (a) controls an entity that is not a financial institution that carries on business in Canada under a reserved name, and (b) has control or acquires control of an insurance holding company, shall control the insurance holding company one year after the date of the acquisition of the control. 35	(3) Quiconque, à l'exception d'une institution financière, contrôle une entité — autre qu'une institution financière — qui exploite une entreprise au Canada sous une raison sociale prohibée doit cesser d'exercer le contrôle sur une société après l'année qui suit la prise de contrôle de la société de portefeuille d'assurances. 25	Fin du contrôle
Continuing control prohibited	(4) Despite subsection (3), where a financial institution controls an entity that (a) is not a financial institution, 40	(4) Malgré le paragraphe (3), si une institution financière contrôle une entité qui, sans être une institution financière, exploite une entreprise au Canada sous une raison sociale 35	Fin du contrôle

	<p>(b) carries on business in Canada under a reserved name, and</p> <p>(c) acquires control of an insurance holding company,</p> <p>the entity shall not control the insurance holding company one year after the date on which the entity acquires control of the insurance holding company.</p>	<p>prohibée et contrôle une société de portefeuille d'assurances ou en acquiert le contrôle, l'entité doit cesser d'exercer le contrôle sur la société de portefeuille d'assurances après l'année qui suit la prise de contrôle de la société de portefeuille d'assurances.</p>	
Exceptions	<p>(5) Subsections (2) to (4) do not apply with respect to a person or entity that was carrying on business in Canada under a reserved name on June 25, 1999.</p>	<p>(5) Les paragraphes (2) à (4) ne s'appliquent pas à une personne ou entité qui, le 25 juin 1999, exploitait une entreprise au Canada sous une raison sociale prohibée.</p>	Exceptions
	<p style="text-align: center;">Publication of Information</p>	<p style="text-align: center;">Publication de renseignements</p>	
Publication of information	<p>738. The Superintendent shall, within sixty days after the end of each year, cause a notice to be published in the <i>Canada Gazette</i>, 15 showing</p> <p>(a) the name of every insurance holding company; and</p> <p>(b) the place in Canada where the head office of the insurance holding company is 20 situated.</p>	<p>738. Le surintendant doit, dans les soixante jours suivant la fin de chaque année, faire publier un avis dans la <i>Gazette du Canada</i> donnant les renseignements suivants :</p> <p>a) la dénomination sociale de chaque 15 société de portefeuille d'assurances;</p> <p>b) le lieu, au Canada, de son siège.</p>	Avis
	<p style="text-align: center;">DIVISION 4</p> <p style="text-align: center;">ORGANIZATION AND COMMENCEMENT</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 4</p> <p style="text-align: center;">ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT</p>	
First directors' meeting	<p>739. (1) After letters patent incorporating an insurance holding company are issued, a meeting of the directors of the insurance holding company shall be held at which the 25 directors may, subject to this Division,</p> <p>(a) make by-laws;</p> <p>(b) adopt forms of share certificates and corporate records;</p> <p>(c) authorize the issue of shares of the 30 insurance holding company;</p> <p>(d) appoint officers;</p> <p>(e) appoint an auditor to hold office until the meeting called under subsection 740(1);</p> <p>(f) make banking arrangements; and 35</p> <p>(g) deal with any other matters necessary to organize the insurance holding company.</p>	<p>739. (1) Après la délivrance des lettres patentes constituant la société de portefeuille d'assurances, le conseil d'administration tient 20 une réunion au cours de laquelle il peut, sous réserve de la présente section :</p> <p>a) prendre des règlements administratifs;</p> <p>b) adopter les modèles des certificats d'actions et des livres ou registres sociaux; 25</p> <p>c) autoriser l'émission d'actions;</p> <p>d) nommer les dirigeants;</p> <p>e) nommer un vérificateur dont le mandat expirera à l'assemblée convoquée aux termes du paragraphe 740(1); 30</p> <p>f) conclure des conventions bancaires;</p> <p>g) traiter de toute autre question d'organisation.</p>	Réunion constitutive

Calling directors' meeting

(2) An incorporator or a director named in the application for letters patent may call the meeting referred to in subsection (1) by giving, subject to subsection 817(2), no fewer than five days notice of the purpose, time and place of the meeting to each director of the insurance holding company.

(2) Le fondateur de la société de portefeuille d'assurances — ou l'administrateur nommé dans la demande de lettres patentes — peut, sous réserve du paragraphe 817(2), convoquer la réunion prévue au paragraphe (1) en avisant chaque administrateur, au moins cinq jours à l'avance, des date, heure et lieu de celle-ci ainsi que de son objet.

Convocation de la réunion

Calling shareholders' meeting

740. (1) After the meeting referred to in subsection 739(1) is held, the directors of the insurance holding company shall without delay call a meeting of the shareholders of the insurance holding company.

740. (1) Après la réunion du conseil d'administration, les administrateurs de la société de portefeuille d'assurances convoquent sans délai une assemblée des actionnaires.

Convocation d'une assemblée des actionnaires

Meeting of shareholders or incorporators

(2) The shareholders of an insurance holding company shall, by resolution at the meeting of shareholders called under subsection (1),

(2) Les actionnaires doivent par résolution adoptée lors de l'assemblée convoquée aux termes du paragraphe (1) :

Assemblée des actionnaires ou fondateurs

(a) approve, amend or reject any by-law made by the directors of the insurance holding company;

a) approuver, modifier ou rejeter tout règlement administratif pris par les administrateurs;

(b) subject to section 803, elect directors to hold office for a term expiring not later than the close of the third annual meeting of shareholders following the election; and

b) sous réserve de l'article 803, élire des administrateurs dont le mandat expirera au plus tard à la clôture de la troisième assemblée annuelle suivante des actionnaires;

(c) appoint an auditor to hold office until the close of the first annual meeting of shareholders.

c) nommer un vérificateur jusqu'à la clôture de la première assemblée annuelle des actionnaires.

Term of first directors

741. A director named in the application for letters patent to incorporate an insurance holding company holds office until the election of directors at the meeting of shareholders called under subsection 740(1).

741. Le mandat des administrateurs désignés dans la demande de constitution expire à l'élection des administrateurs lors de la première assemblée des actionnaires convoquée aux termes du paragraphe 740(1).

Mandat des premiers administrateurs

DIVISION 5

SECTION 5

CAPITAL STRUCTURE

STRUCTURE DU CAPITAL

Share Capital

Capital-actions

Power to issue shares

742. (1) Subject to this Part and the by-laws of the insurance holding company, shares of an insurance holding company may be issued at such times and to such persons and for such consideration as the directors of the insurance holding company may determine.

742. (1) Sous réserve de la présente partie et de ses propres règlements administratifs, la société de portefeuille d'assurances peut émettre des actions aux dates, à l'intention des personnes et pour la contrepartie que les administrateurs déterminent.

Pouvoir d'émission

Shares	(2) Shares of an insurance holding company shall be in registered form and shall be without nominal or par value.	(2) Les actions sont nominatives sans valeur nominale.	Actions
Shares of continued insurance holding company	(3) If a body corporate is continued as an insurance holding company under this Part, shares with nominal or par value issued by the body corporate before it was so continued are deemed to be shares without nominal or par value.	(3) Les actions à valeur nominale émises par des personnes morales avant leur prorogation sous le régime de la présente partie sont réputées ne plus avoir de valeur nominale.	Actions d'une société de portefeuille d'assurances prorogée
Deemed share conditions	(4) If any right of a holder of a share with nominal or par value of a body corporate continued as an insurance holding company under this Part, other than a voting right, was stated or expressed in terms of the nominal or par value of the share immediately before the continuance under this Part that right is thereafter deemed to be the same right stated or expressed without reference to the nominal or par value of the share.	(4) Les droits de détenteurs d'actions à valeur nominale d'une personne morale prorogée sous le régime de la présente partie, à l'exception des droits de vote, sont réputés, après la prorogation, être inchangés, sauf en ce qui touche la valeur nominale.	Expression des droits des actionnaires
Common shares	<p>743. (1) An insurance holding company shall have one class of shares, to be designated as "common shares", which are non-redeemable and in which the rights of the holders thereof are equal in all respects, and those rights include</p> <p>(a) the right to vote at all meetings of shareholders except where only holders of a specified class of shares are entitled to vote;</p> <p>(b) the right to receive dividends declared on those shares; and</p> <p>(c) the right to receive the remaining property of the insurance holding company on dissolution.</p>	<p>743. (1) La société de portefeuille d'assurances doit avoir une catégorie d'actions non rachetables, dites « ordinaires », dont les détenteurs ont des droits égaux, notamment les suivants :</p> <p>a) voter à toutes les assemblées, sauf dans les cas où sont seuls habilités à voter les détenteurs d'actions d'une catégorie particulière;</p> <p>b) recevoir les dividendes déclarés;</p> <p>c) se partager le reliquat des biens de la société de portefeuille d'assurances lors de sa dissolution.</p>	Actions ordinaires
Designations of shares	(2) No insurance holding company shall designate more than one class of its shares as "common shares" or any variation of that term.	(2) La société de portefeuille d'assurances ne peut désigner les actions de plus d'une catégorie comme « ordinaires » ou par une variante de ce terme.	Désignation par « ordinaire »
Continued insurance holding company	(3) A body corporate continued as an insurance holding company under this Part that is not in compliance with subsection (2) on the date letters patent continuing it as an insurance holding company are issued shall, within twelve months after that date, redesignate its shares to comply with that subsection.	(3) Les personnes morales prorogées comme sociétés de portefeuille d'assurances en vertu de la présente partie disposent d'un délai de douze mois après la date de délivrance de leurs lettres patentes de prorogation pour se conformer au paragraphe (2).	Non-conformité : société de portefeuille d'assurances prorogée

Classes of shares	<p>744. (1) The by-laws of an insurance holding company may provide for more than one class of shares and, if they so provide, shall set out</p> <p>(a) the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the shares of each class; and</p> <p>(b) the maximum number, if any, of shares of any class that the insurance holding company is authorized to issue.</p>	<p>744. (1) Les règlements administratifs peuvent prévoir plusieurs catégories d'actions; le cas échéant, ils doivent préciser :</p> <p>a) les droits, privilèges, conditions et restrictions qui s'y rattachent;</p> <p>b) s'il y a lieu, le nombre maximal d'actions de toute catégorie que la société de portefeuille d'assurances est autorisée à émettre.</p>	Catégories d'actions et leurs droits
Shareholder approval	<p>(2) Where a by-law referred to in subsection (1) is made, the directors of the insurance holding company shall submit the by-law to the shareholders at the next meeting of shareholders.</p>	<p>(2) Les règlements visés au paragraphe (1) font l'objet d'un vote des actionnaires à l'assemblée générale suivante.</p>	Approbation des actionnaires
Effective date	<p>(3) A by-law referred to in subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed with amendments by special resolution of the shareholders at the meeting referred to in subsection (2).</p>	<p>(3) La prise d'effet des règlements est subordonnée à leur confirmation, avec ou sans modifications, par résolution extraordinaire des actionnaires à l'assemblée visée au paragraphe (2).</p>	Date d'entrée en vigueur
Shares in series	<p>745. (1) The by-laws of an insurance holding company made pursuant to section 744 may authorize the issue of any class of shares in one or more series and may authorize the directors of the insurance holding company to fix the maximum number, if any, of shares in each series and to determine the designation, rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the shares of each series, subject to the limitations set out in the by-laws.</p>	<p>745. (1) Les règlements administratifs visés à l'article 744 peuvent permettre l'émission d'une catégorie d'actions en une ou plusieurs séries et autoriser les administrateurs à fixer le nombre maximal, s'il y a lieu, et la désignation des actions de chaque série, ainsi qu'à déterminer les droits, privilèges, conditions et restrictions qui leur sont attachés.</p>	Séries d'actions
Series participation	<p>(2) If any cumulative dividend or amounts payable on return of capital in respect of a series of shares are not paid in full, the shares of all series of the same class participate rateably in respect of accumulated dividends and return of capital.</p>	<p>(2) Si les montants payables au titre des dividendes cumulatifs ou du remboursement du capital n'ont pas été intégralement versés à l'égard d'une série donnée, les actions de toutes les séries de la même catégorie participent proportionnellement à leur distribution.</p>	Participation des séries
Voting rights	<p>(3) Where voting rights are attached to any series of a class of shares, the shares of every other series of that class shall have the same voting rights.</p>	<p>(3) Les actions de toutes les séries d'une même catégorie possèdent des droits de vote identiques.</p>	Actions avec droit de vote

Restriction on series	(4) No rights, privileges, restrictions or conditions attached to a series of shares authorized under this section confer on the series a priority in respect of dividends or return of capital over any other series of shares of the same class that are then outstanding.	(4) Les droits, privilèges, conditions ou restrictions attachés à une série d'actions autorisée en vertu du présent article ne peuvent lui conférer, en matière de dividendes ou de remboursement de capital, un traitement préférentiel par rapport aux séries de la même catégorie déjà en circulation.	Égalité de traitement
Material to Superintendent	(5) Before the issue of shares of a series of shares authorized under this section, the directors shall send to the Superintendent a copy of the by-law authorizing the directors to fix the rights, privileges, restrictions and conditions of those shares and shall provide the Superintendent with particulars of the proposed series of shares.	(5) Avant de procéder à l'émission d'actions autorisées aux termes du présent article, les administrateurs font parvenir au surintendant un exemplaire du règlement administratif afférent et lui communiquent tous détails sur les séries qui seront émises.	Documents à envoyer au surintendant
One share, one vote	746. Where voting rights are attached to a share of an insurance holding company, the voting rights may confer only one vote in respect of that share.	746. L'action avec droit de vote ne peut conférer qu'un vote et un seul à son détenteur.	Droits de vote
Shares non-assessable	747. Shares issued by an insurance holding company are non-assessable and the shareholders are not liable to the insurance holding company or to its creditors in respect thereof.	747. L'émission d'une action est libératoire quant à l'apport exigible de son détenteur.	Limite de responsabilité
Consideration for share	748. (1) No share of any class of shares of an insurance holding company shall be issued until it is fully paid for in money or, with the approval of the Superintendent, in property.	748. (1) L'émission par la société de portefeuille d'assurances d'actions d'une catégorie quelconque est subordonnée à leur libération totale en argent ou, avec l'approbation du surintendant, en biens.	Contrepartie des actions
Other currencies	(2) When issuing shares, an insurance holding company may provide that any aspect of the shares relating to money or involving the payment of or the liability to pay money be in a currency other than the currency of Canada.	(2) La société de portefeuille d'assurances peut prévoir, lors de l'émission de ses actions, que toute disposition de celles-ci relative à une somme d'argent ou prévoyant soit le paiement d'une somme d'argent, soit l'obligation d'en payer une est exprimée en monnaie étrangère.	Monnaie étrangère
Stated capital account	749. (1) An insurance holding company shall maintain a separate stated capital account for each class and series of shares it issues.	749. (1) La société de portefeuille d'assurances tient un compte capital déclaré distinct pour chaque catégorie et chaque série d'actions.	Compte capital déclaré
Addition to stated capital account	(2) An insurance holding company shall record in the appropriate stated capital account the full amount of any consideration it receives for any shares it issues.	(2) La société de portefeuille d'assurances verse au compte capital déclaré correspondant le montant total de l'apport reçu en contrepartie des actions qu'elle émet.	Versements au compte capital déclaré

Exception	<p>(3) Despite subsection (2), an insurance holding company may record in the appropriate stated capital account part of the amount of any consideration it receives for shares it issues</p> <p>(a) in exchange for</p> <p>(i) property of a person who immediately before the exchange did not deal with the insurance holding company at arm's length within the meaning of the <i>Income Tax Act</i>, or</p> <p>(ii) shares of a body corporate that immediately before the exchange, or because of the exchange, did not deal with the insurance holding company at arm's length within the meaning of the <i>Income Tax Act</i>; or</p> <p>(b) under an agreement referred to in subsection 858(1) to shareholders of an amalgamating body corporate who receive the shares in addition to or instead of securities of the amalgamated insurance holding company.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances peut porter au compte capital déclaré correspondant une partie seulement du montant de l'apport reçu en contrepartie des actions dans les cas suivants :</p> <p>a) elle émet les actions en échange :</p> <p>(i) de biens d'une personne avec qui, avant l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i>,</p> <p>(ii) d'actions d'une personne morale avec laquelle la société de portefeuille d'assurances, avant l'échange ou à cause de l'échange, avait un lien de dépendance au sens de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i>;</p> <p>b) elle émet les actions aux termes d'une convention visée au paragraphe 858(1) en faveur des actionnaires d'une personne morale fusionnante qui reçoivent les actions en plus ou à la place de valeurs mobilières de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion.</p>	Exception
Limit on addition to a stated capital account	<p>(4) On the issuance of a share, an insurance holding company shall not add to the stated capital account in respect of the share an amount greater than the amount of the consideration it receives for the share.</p>	<p>(4) Au moment de l'émission d'une action, la société de portefeuille d'assurances ne peut porter au compte capital déclaré correspondant à l'action un montant supérieur à celui qu'elle a reçu en contrepartie de celle-ci.</p>	Limite
Constraint on addition to a stated capital account	<p>(5) Where an insurance holding company that has issued any outstanding shares of more than one class or series proposes to add to a stated capital account that it maintains in respect of a class or series of shares an amount that was not received by the insurance holding company as consideration for the issue of shares, the addition must be approved by special resolution unless all the issued and outstanding shares are of not more than two classes of convertible shares referred to in subsection 759(4).</p>	<p>(5) Dans les cas où elle a en circulation plus d'une catégorie ou série d'actions, la société de portefeuille d'assurances ne peut ajouter au compte capital déclaré pour une catégorie ou série d'actions donné un montant qu'elle n'a pas reçu en contrepartie de l'émission d'actions que si cette mesure est approuvée par une résolution extraordinaire. La présente disposition ne s'applique pas si toutes les actions en circulation de la société appartiennent à au plus deux catégories d'actions convertibles visées au paragraphe 759(4).</p>	Restriction
Stated capital of continued insurance holding company	<p>750. (1) Where a body corporate is continued as an insurance holding company under this Part, the insurance holding company shall record in the stated capital account maintained for each class and series of shares then outstanding an amount that is equal to the aggregate of</p>	<p>750. (1) La personne morale prorogée comme société de portefeuille d'assurances sous le régime de la présente partie porte au compte capital déclaré pour chacune des catégories et séries d'actions en circulation un montant égal à la somme des éléments suivants :</p>	Capital déclaré : société de portefeuille d'assurances prorogée

	<p>(a) the aggregate amount paid up on the shares of each class and series of shares immediately before the body corporate was so continued, and</p> <p>(b) the amount of the contributed surplus of the insurance holding company that is attributable to those shares.</p>	<p>a) le montant total versé pour les actions de chaque catégorie ou série au moment de la prorogation;</p> <p>b) la part du surplus d'apport correspondant à ces actions.</p>	5	5
Contributed surplus entry	<p>(2) The amount of any contributed surplus recorded in the stated capital account pursuant to paragraph (1)(b) shall be deducted from the contributed surplus account of the insurance holding company.</p>	<p>(2) Le compte surplus d'apport de la société de portefeuille d'assurances est débité des sommes visées à l'alinéa (1)b).</p>	10	Débit correspondant
Shares issued before continuance	<p>(3) Any amount unpaid in respect of a share issued by a body corporate before it was continued as an insurance holding company under this Part and paid after it was so continued shall be recorded in the stated capital account maintained by the insurance holding company for the shares of that class or series.</p>	<p>(3) Les sommes qui sont payées seulement après la prorogation à l'égard d'actions émises antérieurement sont portées au crédit du compte capital déclaré correspondant.</p>	15	Émission antérieure
Pre-emptive right	<p>751. (1) Where the by-laws of an insurance holding company so provide, no shares of any class shall be issued unless the shares have first been offered to the shareholders holding shares of that class, and those shareholders have a pre-emptive right to acquire the offered shares in proportion to their holdings of the shares of that class, at such price and on such terms as those shares are to be offered to others.</p>	<p>751. (1) Si les règlements administratifs le prévoient, les actionnaires détenant des actions d'une catégorie ont, au prorata du nombre de celles-ci, un droit de préemption pour souscrire, lors de toute nouvelle émission, des actions de cette catégorie, aux modalités et au prix auxquels elles sont offertes aux tiers.</p>	20	Droit de préemption
Exception	<p>(2) Despite the existence of a pre-emptive right, a shareholder of an insurance holding company has no pre-emptive right in respect of shares of a class to be issued</p> <p>(a) for a consideration other than money;</p> <p>(b) as a share dividend; or</p> <p>(c) pursuant to the exercise of conversion privileges, options or rights previously granted by the insurance holding company.</p>	<p>(2) Le droit de préemption ne s'applique pas aux actions émises :</p> <p>a) moyennant un apport autre qu'en numéraire;</p> <p>b) à titre de dividende;</p> <p>c) pour l'exercice de privilèges de conversion, d'options ou de droits accordés antérieurement par la société de portefeuille d'assurances.</p>	35	Exception
Exception	<p>(3) Despite the existence of a pre-emptive right, a shareholder of an insurance holding company has no pre-emptive right in respect of shares to be issued</p> <p>(a) where the issue of shares to the shareholder is prohibited by this Part; or</p>	<p>(3) Le droit de préemption ne s'applique pas non plus aux actions :</p> <p>a) dont l'émission est interdite par la présente partie;</p>	40	Exception
			45	

	<p>(b) where, to the knowledge of the directors of the insurance holding company, the offer of shares to a shareholder whose recorded address is in a country other than Canada ought not to be made unless the appropriate authority in that country is provided with information in addition to that submitted to the shareholders at the last annual meeting.</p>	<p>b) qui, à la connaissance des administrateurs, ne devraient pas être offertes à un actionnaire dont l'adresse enregistrée est dans un pays étranger, sauf s'il est fourni aux autorités compétentes de ce pays des renseignements autres que ceux présentés aux actionnaires à la dernière assemblée annuelle.</p>	
Conversion privileges	<p>752. (1) An insurance holding company may issue conversion privileges, options or rights to acquire securities of the insurance holding company, and shall set out the conditions thereof</p> <p>(a) in the documents that evidence the conversion privileges, options or rights; or</p> <p>(b) in the securities to which the conversion privileges, options or rights are attached.</p>	<p>752. (1) La société de portefeuille d'assurances peut octroyer des privilèges de conversion ainsi que des options ou droits d'acquies valeurs mobilières; le cas échéant, elle en énonce les conditions soit dans le document qui en atteste l'existence soit sur les titres auxquels sont attachés ces privilèges, options ou droits.</p>	Privilèges de conversion
Transferable rights	<p>(2) Conversion privileges, options and rights to acquire securities of an insurance holding company may be made transferable or non-transferable, and options and rights to acquire such securities may be made separable or inseparable from any securities to which they are attached.</p>	<p>(2) Ces privilèges, options ou droits peuvent être transmissibles ou non, les options ou droits pouvant en outre être séparés ou non des valeurs mobilières auxquelles ils sont attachés.</p>	Transmissibilité
Reserved shares	<p>(3) Where an insurance holding company has granted privileges to convert any securities issued by the insurance holding company into shares, or into shares of another class or series, or has issued or granted options or rights to acquire shares, if the by-laws limit the number of authorized shares, the insurance holding company shall reserve and continue to reserve sufficient authorized shares to meet the exercise of such conversion privileges, options and rights.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances dont les règlements administratifs limitent le nombre d'actions qu'elle est autorisée à émettre doit conserver un nombre suffisant d'actions pour assurer l'exercice des privilèges, options ou droits qu'elle octroie.</p>	Réserve d'actions
Holding of own shares	<p>753. Except as provided in sections 754 to 756, or unless permitted by the regulations, an insurance holding company shall not</p> <p>(a) hold shares of the insurance holding company or of any body corporate that controls the insurance holding company;</p> <p>(b) hold any ownership interests of any unincorporated entity that controls the insurance holding company;</p>	<p>753. Sauf dans les cas prévus aux articles 754 à 756 ou sauf autorisation par les règlements, la société de portefeuille d'assurances ne peut :</p> <p>a) détenir ses actions ou les actions d'une personne morale qui la contrôle;</p> <p>b) détenir des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale qui la contrôle;</p>	Détention par la société de portefeuille d'assurances de ses propres actions

	<p>(c) permit any of its subsidiaries to hold any shares of the insurance holding company or of any body corporate that controls the insurance holding company; or</p> <p>(d) permit any of its subsidiaries to hold any ownership interests of any unincorporated entity that controls the insurance holding company.</p>	<p>c) permettre à ses filiales de détenir de ses actions ou des actions d'une personne morale qui la contrôle;</p> <p>d) permettre à ses filiales de détenir des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale qui la contrôle.</p>	
Purchase and redemption of shares	<p>754. (1) Subject to subsection (2) and to its by-laws, an insurance holding company may, with the consent of the Superintendent, purchase, for the purpose of cancellation, any shares issued by it, or redeem any redeemable shares issued by it at prices not exceeding the redemption price thereof calculated according to a formula stated in its by-laws or the conditions attaching to the shares.</p>	<p>754. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et de ses propres règlements administratifs, la société de portefeuille d'assurances peut, avec l'accord du surintendant, soit acheter, pour les annuler, les actions qu'elle a émises, soit les racheter à un prix n'excédant pas le prix calculé selon la formule prévue dans les règlements en question ou aux conditions qui y sont attachées.</p>	Rachat d'actions
Restrictions on purchase and redemption	<p>(2) An insurance holding company shall not make any payment to purchase or redeem any shares issued by it if there are reasonable grounds for believing that it is, or the payment would cause it to be, in contravention of a regulation referred to in subsection 992(1) or (2) or a direction made under subsection 992(3).</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances ne peut toutefois faire aucun versement en vue d'acheter ou de racheter les actions qu'elle a émises, s'il existe des motifs valables de croire que ce faisant elle contrevient, ou contreviendra, aux règlements visés aux paragraphes 992(1) ou (2) ou aux lignes directrices visées au paragraphe 992(3).</p>	Restriction
Donated shares	<p>(3) An insurance holding company may accept from any shareholder a share of the insurance holding company surrendered to it as a gift, but may not extinguish or reduce a liability in respect of an amount unpaid on any such share except in accordance with section 757.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances peut accepter toute donation d'actions, mais ne peut limiter ni supprimer l'obligation de les libérer autrement qu'en conformité avec l'article 757.</p>	Donation d'actions
Holding as personal representative	<p>755. (1) An insurance holding company may permit its subsidiaries to hold, in the capacity of a personal representative, any shares of the insurance holding company or of any body corporate that controls the insurance holding company or ownership interests in any unincorporated entity that controls the insurance holding company, but only if the subsidiary does not have a beneficial interest in the shares or ownership interests.</p>	<p>755. (1) La société de portefeuille d'assurances peut autoriser ses filiales à détenir, en qualité de représentant personnel, mais à condition que ce ne soit pas à titre de véritable propriétaire, soit des actions de la société ou d'une personne morale qui la contrôle, soit des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale qui la contrôle.</p>	Représentant personnel
Security interest	<p>(2) An insurance holding company may permit its subsidiaries to hold, by way of a security interest, any shares of the insurance holding company or of any body corporate</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances peut autoriser ses filiales à détenir, à titre de sûreté, soit des actions de la société ou d'une personne morale qui la contrôle, soit des titres</p>	Sûreté

	that controls the insurance holding company or any ownership interests of any entity that controls the insurance holding company if the security interest is nominal or immaterial when measured by criteria established by the insurance holding company that have been approved in writing by the Superintendent.	5	de participation d'une entité qui la contrôle, pourvu que la sûreté ait une valeur peu importante selon les critères établis par la société et approuvés par écrit par le surintendant.	5	
Cancellation of shares	756. (1) Subject to subsection (2), where an insurance holding company purchases shares of the insurance holding company or fractions thereof or redeems or otherwise acquires shares of the insurance holding company, the insurance holding company shall cancel those shares.	10	756. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société de portefeuille d'assurances est tenue, lorsqu'elle les acquiert — notamment par achat ou rachat — d'annuler les actions ou fractions d'actions émises par elle.	10	Annulation des actions
Requirement to sell	(2) If a subsidiary of an insurance holding company, through the realization of security, acquires any shares of the insurance holding company or of any body corporate that controls the insurance holding company or any ownership interests in an unincorporated entity that controls the insurance holding company, the insurance holding company shall cause its subsidiary to, within six months after the day of the realization, sell or otherwise dispose of the shares or ownership interests.	15 20 25	(2) En cas d'acquisition par une filiale de la société de portefeuille d'assurances — à la suite de la réalisation d'une sûreté — d'actions émises par la société de portefeuille d'assurances ou par une personne morale qui la contrôle, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale qui la contrôle, la société de portefeuille d'assurances doit veiller à ce que sa filiale s'en départisse dans les six mois suivant la réalisation.	15 20 25	Obligation de vendre
Reduction of capital	757. (1) The stated capital of an insurance holding company may be reduced by special resolution.		757. (1) La société de portefeuille d'assurances peut, par résolution extraordinaire, réduire son capital déclaré.		Réduction de capital
Limitation	(2) An insurance holding company shall not reduce its stated capital by special resolution if there are reasonable grounds for believing that the insurance holding company is, or the reduction would cause the insurance holding company to be, in contravention of a regulation referred to in subsection 992(1) or (2) or in a direction made under subsection 992(3).	30 35	(2) La réduction est toutefois interdite s'il y a des motifs valables de croire que la société de portefeuille d'assurances contrevient, ou contreviendra de ce fait, aux règlements ou aux lignes directrices visés à l'article 992.	25	Limite
Contents of special resolution	(3) A special resolution to reduce the stated capital of an insurance holding company shall specify the stated capital account or accounts from which the reduction of stated capital effected by the special resolution will be deducted.	40	(3) La résolution extraordinaire doit préciser les comptes capital déclaré faisant l'objet de la réduction.	30	Teneur de la résolution extraordinaire

Approval by Superintendent	(4) A special resolution to reduce the stated capital of an insurance holding company has no effect until it is approved in writing by the Superintendent.	(4) La prise d'effet de la résolution extraordinaire est subordonnée à l'agrément écrit du surintendant.	Agrément
Conditions for approval	(5) No approval to reduce the stated capital of an insurance holding company may be given by the Superintendent unless application therefor is made within three months after the time of the passing of the special resolution and a copy of the special resolution, together with a notice of intention to apply for approval, has been published in the <i>Canada Gazette</i> .	(5) Le surintendant ne peut approuver la résolution extraordinaire que si, d'une part, celle-ci lui a été présentée dans les trois mois qui suivent son adoption et, d'autre part, un exemplaire de la résolution et un avis d'intention de la demande d'agrément ont été publiés dans la <i>Gazette du Canada</i> .	Condition préalable
Statements to be submitted	(6) In addition to evidence of the passing of a special resolution to reduce the stated capital of an insurance holding company and of the publication thereof, statements showing (a) the number of the insurance holding company's shares issued and outstanding, (b) the results of the voting by class of shares of the insurance holding company, (c) the insurance holding company's assets and liabilities, and (d) the reason why the insurance holding company seeks the reduction of capital shall be submitted to the Superintendent at the time of the application for approval of the special resolution.	(6) La demande d'agrément est accompagnée des pièces prouvant l'adoption et la publication de la résolution extraordinaire et précisant : a) le nombre d'actions émises et en circulation de la société de portefeuille d'assurances; b) le résultat du vote des souscripteurs et du vote par catégories d'actions; c) l'actif et le passif de la société de portefeuille d'assurances; d) les motifs de la réduction projetée.	Pièces justificatives
Recovery by action	758. (1) Where any money or property was paid or distributed to a shareholder or other person as a consequence of a reduction of capital made contrary to section 757, a creditor of the insurance holding company may apply to a court for an order compelling the shareholder or other person to pay the money or deliver the property to the insurance holding company.	758. (1) Tout créancier de la société de portefeuille d'assurances peut demander au tribunal d'ordonner à un actionnaire ou une autre personne de restituer à la société les sommes ou biens reçus à la suite d'une réduction de capital non conforme à l'article 757.	Action en recouvrement
Shares held by personal representative	(2) No person holding shares in the capacity of a personal representative and registered on the records of the insurance holding company as a shareholder and therein described as the personal representative of a named person is personally liable under subsection (1), but the named person is subject to all the liabilities imposed by that subsection.	(2) La personne qui détient des actions en qualité de représentant personnel et qui est enregistrée dans les livres de la société de portefeuille d'assurances à la fois comme représentant personnel d'une personne désignée et comme actionnaire n'encourt aucune responsabilité personnelle du fait du paragraphe (1), celle-ci incombant intégralement à la personne désignée.	Responsabilité en tant que représentant personnel

Limitation	(3) An action to enforce a liability imposed by subsection (1) may not be commenced more than two years after the date of the act complained of.	(3) L'action en recouvrement se prescrit par deux ans à compter de l'acte en cause.	Prescription
Remedy preserved	(4) This section does not affect any liability that arises under section 841.	(4) Le présent article ne limite en rien la responsabilité découlant de l'article 841.	Maintien des recours
Adjustment of stated capital account	759. (1) On a purchase, redemption or other acquisition by an insurance holding company of shares or fractions thereof issued by it, the insurance holding company shall deduct from the stated capital account maintained for the class or series of shares so purchased, redeemed or otherwise acquired an amount equal to the result obtained by multiplying the stated capital in respect of the shares of that class or series by the number of shares of that class or series so purchased, redeemed or otherwise acquired and dividing by the number of shares of that class or series outstanding immediately before the purchase, redemption or other acquisition.	759. (1) La société de portefeuille d'assurances qui acquiert, notamment par achat ou rachat, des actions ou fractions d'actions qu'elle a émises débite le compte capital déclaré afférent à la catégorie ou série concernée du produit de la somme moyenne reçue pour chacune d'elles lors de leur émission par le nombre d'actions ainsi acquises.	Régularisation du compte capital déclaré
Adjustment of stated capital account	(2) An insurance holding company shall adjust its stated capital account or accounts in accordance with any special resolution referred to in section 757.	(2) De même, la société de portefeuille d'assurances régularise ses comptes capital déclaré, conformément à la résolution extraordinaire visée à l'article 757.	Régularisation du compte capital déclaré
Shares converted to another class	(3) On a conversion of outstanding shares of an insurance holding company into shares of another class or series, or on a change of outstanding shares of the insurance holding company into shares of another class or series, the insurance holding company shall (a) deduct from the stated capital account maintained for the class or series of shares converted or changed an amount equal to the result obtained by multiplying the stated capital of the shares of that class or series by the number of shares of that class or series converted or changed, and dividing by the number of outstanding shares of that class or series immediately before the conversion or change; and (b) record the result obtained under paragraph (a) and any additional consideration received pursuant to the conversion or change in the stated capital account maintained or to be maintained for the class or	(3) La société de portefeuille d'assurances doit, dès le passage d'actions déjà en circulation dans une catégorie ou série à la suite d'une conversion ou d'un changement : a) débiter le compte capital déclaré tenu pour la catégorie ou série initiale du produit de la somme moyenne reçue pour chacune d'elles lors de leur émission par le nombre d'actions ayant fait l'objet de la conversion ou du changement; b) inscrire au compte capital déclaré de la catégorie ou série des actions converties ou changées le produit visé à l'alinéa a) ainsi que tout apport supplémentaire reçu au titre de la conversion ou du changement.	Conversion d'actions

	series of shares into which the shares have been converted or changed.		
Stated capital of convertible shares	<p>(4) For the purposes of subsection (3) and subject to the insurance holding company's by-laws, where an insurance holding company issues two classes of shares and there is attached to each class a right to convert a share of one class into a share of the other class and a share is so converted, the amount of stated capital attributable to a share in either class is the aggregate of the stated capital of both classes divided by the number of outstanding shares of both classes immediately before the conversion.</p>	<p>(4) Pour l'application du paragraphe (3) et sous réserve des règlements administratifs, lorsqu'est exercé le droit de conversion réciproque dont sont assorties deux catégories d'actions émises par la société de portefeuille d'assurances, le montant du capital déclaré attribuable à une action de l'une ou l'autre catégorie est égal au quotient du total du capital déclaré correspondant aux deux catégories par le nombre d'actions en circulation dans ces deux catégories avant la conversion.</p>	Capital déclaré d'actions réciproquement convertibles
Conversion or change of shares	<p>(5) Shares issued by an insurance holding company and converted into shares of another class or series, or changed under subsection 851(1) into shares of another class or series, become issued shares of the class or series of shares into which the shares have been converted or changed.</p>	<p>(5) Les actions ayant fait l'objet d'une conversion ou d'un changement effectué aux termes du paragraphe 851(1) sont réputées avoir été émises dans la nouvelle catégorie ou série.</p>	Effet de la conversion ou du changement
Addition to stated capital account	<p>760. On a conversion of any debt obligation of an insurance holding company into shares of a class or series of shares, the insurance holding company shall</p> <p>(a) deduct from the liabilities of the insurance holding company the nominal value of the debt obligation being converted; and</p> <p>(b) record the result obtained under paragraph (a) and any additional consideration received for the conversion in the stated capital account maintained or to be maintained for the class or series of shares into which the debt obligation has been converted.</p>	<p>760. La société de portefeuille d'assurances doit, dès la conversion de ses titres de créance en actions d'une catégorie ou d'une série :</p> <p>a) débiter son passif de la valeur nominale 20 des titres de créance ainsi convertis;</p> <p>b) inscrire au compte capital déclaré de la catégorie ou série d'actions pertinente la somme visée à l'alinéa a) ainsi que tout apport supplémentaire reçu au titre de la 25 conversion.</p>	Inscription
Declaration of dividend	<p>761. (1) The directors of an insurance holding company may declare and an insurance holding company may pay a dividend by issuing fully paid shares of the insurance holding company or options or rights to acquire fully paid shares of the insurance holding company and, subject to subsection (4), the directors of an insurance holding company may declare and an insurance holding company may pay a dividend in money or property, and, where a dividend is to be paid</p>	<p>761. (1) Les administrateurs de la société de portefeuille d'assurances peuvent déclarer un dividende, qui peut être payé soit par l'émission d'actions entièrement libérées ou par l'octroi d'options ou de droits d'acquies de telles actions, soit, sous réserve du paragraphe (4), en espèces ou en biens; le dividende payable en argent peut être payé en monnaie étrangère.</p>	Déclaration de dividende

<p>Notice to Superintendent</p>	<p>in money, the dividend may be paid in a currency other than the currency of Canada.</p>	<p>(2) The directors of an insurance holding company shall notify the Superintendent of the declaration of a dividend at least ten days prior to the day fixed for its payment.</p>	<p>(2) Les administrateurs notifient au surintendant la déclaration de dividendes au moins dix jours avant la date fixée pour leur versement.</p>	<p>Avis au surintendant</p>	
<p>Share dividend</p>	<p>(3) If shares of an insurance holding company are issued in payment of a dividend, the insurance holding company shall record in the stated capital account maintained or to be maintained for the shares of the class or series issued in payment of the dividend the declared amount of the dividend stated as an amount of money.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances inscrit — en numéraire — au compte capital déclaré correspondant le montant déclaré des dividendes qu'elle verse sous forme d'actions.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances inscrit — en numéraire — au compte capital déclaré correspondant le montant déclaré des dividendes qu'elle verse sous forme d'actions.</p>	<p>Dividendes-actions</p>	
<p>When dividend not to be declared</p>	<p>(4) The directors of an insurance holding company shall not declare and an insurance holding company shall not pay a dividend if there are reasonable grounds for believing that the insurance holding company is, or the payment would cause the insurance holding company to be, in contravention of a regulation referred to in subsection 992(1) or (2) or in a direction made under subsection 992(3).</p>	<p>(4) Toute déclaration ou tout versement de dividendes est prohibé s'il existe des motifs valables de croire que, ce faisant, la société de portefeuille d'assurances contrevient, ou contreviendra, aux règlements visés aux paragraphes 992(1) ou (2) ou aux lignes directrices visées au paragraphe 992(3).</p>	<p>(4) Toute déclaration ou tout versement de dividendes est prohibé s'il existe des motifs valables de croire que, ce faisant, la société de portefeuille d'assurances contrevient, ou contreviendra, aux règlements visés aux paragraphes 992(1) ou (2) ou aux lignes directrices visées au paragraphe 992(3).</p>	<p>Non-versement de dividendes</p>	
<p>Restriction on subordinated indebtedness</p>	<p>Subordinated Indebtedness</p>	<p>762. (1) An insurance holding company shall not issue subordinated indebtedness unless the subordinated indebtedness is fully paid for in money or, with the approval of the Superintendent, in property.</p>	<p>Titres secondaires</p>	<p>762. (1) Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances d'émettre un titre secondaire qui ne soit entièrement libéré en argent ou, avec l'approbation du surintendant, en biens.</p>	<p>Restriction : titre secondaire</p>
<p>References to subordinated indebtedness</p>	<p>(2) A person shall not in any prospectus, advertisement, correspondence or literature relating to any subordinated indebtedness issued or to be issued by an insurance holding company refer to the subordinated indebtedness otherwise than as subordinated indebtedness.</p>	<p>(2) Dans tout prospectus, annonce ou autre document relatif à un titre secondaire de la société de portefeuille d'assurances, il ne peut en être fait mention sous une autre désignation.</p>	<p>(2) Dans tout prospectus, annonce ou autre document relatif à un titre secondaire de la société de portefeuille d'assurances, il ne peut en être fait mention sous une autre désignation.</p>	<p>Mention d'un titre secondaire</p>	
<p>Other currencies</p>	<p>(3) When issuing subordinated indebtedness, an insurance holding company may provide that any aspect of the subordinated indebtedness relating to money or involving the payment of or the liability to pay money in relation thereto be in a currency other than that of Canada including, without restricting the</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances peut prévoir, lors de l'émission de titres secondaires, que toute disposition de ceux-ci relative à une somme d'argent ou prévoyant soit le paiement d'une somme d'argent, soit l'obligation d'en payer une est exprimée en monnaie étrangère et que les intérêts afférents sont payables en une telle monnaie.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances peut prévoir, lors de l'émission de titres secondaires, que toute disposition de ceux-ci relative à une somme d'argent ou prévoyant soit le paiement d'une somme d'argent, soit l'obligation d'en payer une est exprimée en monnaie étrangère et que les intérêts afférents sont payables en une telle monnaie.</p>	<p>Monnaie étrangère</p>	

generality of the foregoing, the payment of any interest thereon.

Security Certificates and Transfers

Sections 85 to 139 apply

763. Sections 85 to 139 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following:

- (a) references to “company” in those sections are to be read as references to “insurance holding company”;
- (b) references to “this Act” in those sections are to be read as references to “this Part”;
- (c) references to “Part VII” in those sections are to be read as references to “Division 7 of Part XVII”;
- (d) references to “this Part” in those sections are to be read as references to “this Division”;
- (e) paragraph 92(1)(a) is to be read without reference to the words “other than section 427”;
- (f) the reference to “sections 142 to 145 and section 149” in subsection 97(1) is to be read as a reference to “sections 766 to 769 and 772”; and
- (g) the reference to “section 75 or 81” in subsection 101(3) is to be read as a reference to “section 754 or 759”.

DIVISION 6

CORPORATE GOVERNANCE

Subdivision 1

Shareholders

Place of Meetings

764. Meetings of shareholders of an insurance holding company shall be held at the place within Canada provided for in the by-laws of the insurance holding company or,

Place of meetings

Certificats de valeurs mobilières et transferts

763. Les articles 85 à 139 s’appliquent à la société de portefeuille d’assurances; toutefois, pour l’application de ces dispositions :

Application des articles 85 à 139

- a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d’assurances;
- b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;
- c) la mention de la partie VII vaut mention de la section 7 de la partie XVII;
- d) la mention « présente partie » vaut mention de « présente section »;
- e) il n’est pas tenu compte du passage « sauf à l’article 427 » au paragraphe 92(1);
- f) la mention, au paragraphe 97(1), des articles 142 à 145 et 149 vaut mention des articles 766 à 769 et 772;
- g) la mention, au paragraphe 101(3), des articles 75 et 81 vaut mention des articles 754 et 759.

SECTION 6

ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE PORTEFEUILLE D’ASSURANCES

Sous-section 1

Actionnaires

Lieu des assemblées

764. Les assemblées d’actionnaires se tiennent au Canada, au lieu que prévoient les règlements administratifs ou, à défaut, que choisissent les administrateurs.

Lieu des assemblées

in the absence of any such provision, at the place within Canada that the directors determine.

Calling Meetings

Calling meetings

765. The directors of an insurance holding company

(a) shall, after the meeting called under subsection 740(1), call the first annual meeting of shareholders of the insurance holding company, which meeting must be held not later than six months after the end of the first financial year of the insurance holding company;

(b) shall subsequently call an annual meeting of shareholders, which meeting must be held not later than six months after the end of each financial year; and

(c) may at any time call a special meeting of shareholders.

Record Dates

Fixing record date

766. (1) For the purpose of determining

(a) shareholders entitled to receive payment of a dividend,

(b) shareholders entitled to participate in a liquidation distribution, or

(c) who is a shareholder for any other purpose except the right to receive notice of, or to vote at, a meeting,

the directors may fix in advance a date as the record date for the determination of shareholders, but the record date so fixed shall not precede by more than fifty days the particular action to be taken.

Record date for meetings

(2) For the purpose of determining shareholders entitled to receive notice of a meeting of shareholders, the directors may fix in advance a date as the record date for the determination of shareholders, but the record date so fixed shall not precede the date on which the meeting is to be held by more than fifty days or less than twenty-one days.

Convocation des assemblées

Convocation des assemblées

765. Le conseil d'administration convoque les assemblées annuelles d'actionnaires lesquelles doivent se tenir dans les six mois qui suivent la fin de chaque exercice; il peut aussi à tout moment convoquer une assemblée extraordinaire.

Dates de référence

Date de référence

766. (1) Le conseil d'administration peut fixer d'avance, dans les cinquante jours précédant l'opération en cause, la date ultime d'inscription, ci-après appelée « date de référence », pour déterminer :

a) les actionnaires ayant droit à des dividendes;

b) les actionnaires habilités à participer au partage consécutif à une liquidation;

c) les actionnaires à toute autre fin, sauf en ce qui touche le droit de recevoir avis d'une assemblée ou d'y voter;

(2) Pour déterminer les actionnaires qui ont le droit de recevoir l'avis de l'assemblée, le conseil d'administration peut fixer d'avance la date de référence, laquelle doit se situer entre les cinquantième et vingt et unième jours qui précèdent l'assemblée.

Date de référence — avis d'assemblée

No record date fixed under subsection (1)

(3) If no record date is fixed under subsection (1) for the determination of shareholders for any purpose for which a record date could have been fixed under that subsection, the record date for the determination of shareholders for that purpose is the date on which the directors pass the resolution relating to that purpose.

(3) À défaut de fixation d'une date de référence dans le cadre du paragraphe (1), celle-ci est, pour ce qui est de déterminer les actionnaires à l'une ou l'autre des fins prévues à ce paragraphe, la date d'adoption de la 5 résolution pertinente par les administrateurs.

Absence de fixation — cas du par. (1)

No record date fixed for shareholders under subsection (2)

(4) If no record date is fixed under subsection (2) for the determination of shareholders 10 entitled to receive notice of a meeting, the record date for the determination of shareholders entitled to receive notice of, or to vote at, that meeting is

(4) À défaut de fixation d'une date de référence dans le cadre du paragraphe (2), celle-ci est, pour ce qui est de déterminer les actionnaires qui ont le droit de recevoir l'avis 10 de l'assemblée ou d'y voter, la date de la veille du jour où l'avis est donné ou, si aucun avis n'est donné, celle du jour de l'assemblée.

Absence de fixation — certains cas du par. (2)

- (a) the day immediately before the day on 15 which the notice is given; or
(b) if no notice is given, the day on which the meeting is held.

Notice of record date

(5) Subject to subsection (6), where a record date is fixed for the determination of share- 20 holders for any purpose, notice of the record date shall, not less than seven days before the record date, be given

(5) Sous réserve du paragraphe (6), la date de référence étant choisie pour ce qui est de 15 déterminer les actionnaires, avis en est donné, au plus tard sept jours avant :

Avis de la date de référence

- (a) by advertisement in a newspaper in 25 general circulation in the place where the head office of the insurance holding company is situated and in each place in Canada where the insurance holding company has a transfer agent or where a transfer of the insurance holding company's shares may be 30 recorded; and
(b) by written notice to each stock ex- 35 change, if any, in Canada on which the shares of the insurance holding company are listed for trading.

- a) d'une part, par insertion dans un journal à grand tirage au lieu du siège de la société de portefeuille d'assurances et en chaque 20 lieu au Canada où soit elle a un agent de transfert, soit il est possible d'inscrire tout transfert de ses actions;
b) d'autre part, par écrit, à chaque bourse de valeurs mobilières du Canada où les actions 25 de la société de portefeuille d'assurances sont cotées.

Exception

(6) Notice of a record date need not be given where the requirement to give the notice is waived in writing by every holder of a share of the class or series affected by the fixing of the record date whose name is set out in the central 40 securities register at the close of business on the day on which the directors fix the record date.

(6) Il n'est pas nécessaire de donner avis de la date de référence si est signée une renoncia- tion écrite de tous les détenteurs d'actions de 30 la catégorie ou série concernée dont le nom figure au registre central des valeurs mobilières à l'heure de la fermeture des bureaux le jour de la fixation.

Exception

	Notices of Meetings		Avis des assemblées	
Notice of meeting	767. (1) Notice of the time and place of a meeting of shareholders of a company shall be sent not less than twenty-one days or more than fifty days before the meeting to		767. (1) Avis des date, heure et lieu de l'assemblée doit être envoyé, entre les cinquantième et vingt et unième jours qui la précèdent :	Avis des assemblées
	(a) each shareholder entitled to vote at the meeting;	5	a) à chaque actionnaire habile à y voter;	5
	(b) each director; and		b) à chaque administrateur;	
	(c) the auditor of the insurance holding company.		c) au vérificateur.	
Number of eligible votes	(2) An insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies shall set out in the notice of a meeting the number of eligible votes, as defined under subsection 793(1), that may be cast at the meeting as of the record date for determining the shareholders entitled to receive the notice of meeting, or if there are to be separate votes of shareholders at the meeting, the number of eligible votes, as defined in that subsection, in respect of each separate vote to be held at the meeting.	10 15 20	(2) La société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique doit indiquer dans l'avis le nombre de voix possibles, au sens du paragraphe 793(1), qui, à la date permettant de déterminer les actionnaires qui ont le droit d'être avisés de l'assemblée, peuvent être exprimées pour chaque vote devant être tenu à l'assemblée.	Nombre de voix possibles 10 15
Waiver of notice	(3) An insurance holding company is not required under subsection (1) to send to a person notice of a meeting if the person waives notice of the meeting. That waiver may be in any manner.	25	(3) La société de portefeuille d'assurances n'est pas tenue d'envoyer l'avis de convocation à la personne qui y renonce, la renonciation n'étant soumise à aucune modalité de forme.	Renonciation à l'avis 20
Attendance constitutes waiver	(4) A person who attends a meeting of shareholders is deemed to have waived notice of the meeting, except where the person attends the meeting for the express purpose of objecting to the transaction of any business on the grounds that the meeting is not lawfully called.	30	(4) La présence à l'assemblée de l'actionnaire équivaut à une renonciation de l'avis de convocation, sauf lorsqu'il y assiste spécialement pour s'opposer aux délibérations au motif que l'assemblée n'est pas régulièrement convoquée.	Présomption de renonciation 25
Publication in newspaper	(5) In addition to the notice required under subsection (1), where any class of shares of an insurance holding company is publicly traded on a recognized stock exchange in Canada, notice of the time and place of the meeting of shareholders shall be published once a week for at least four consecutive weeks before the date of the meeting in a newspaper in the place where the head office of the insurance holding company is situated and in each place in Canada where the insurance holding company	35 40	(5) Doit également être publié une fois par semaine pendant au moins quatre semaines consécutives avant la tenue de l'assemblée dans le cas où une catégorie quelconque d'actions de la société de portefeuille d'assurances est cotée dans une bourse de valeurs mobilières reconnue au Canada, avis des date, heure et lieu de l'assemblée dans un journal à grand tirage au lieu du siège de la société et en chaque lieu au Canada où soit elle a un agent de transfert, soit il est possible d'inscrire tout transfert de ses actions.	Publication dans un journal 30 35

has a transfer agent or where a transfer of the insurance holding company's shares may be recorded.

When notice not required

(6) A notice of a meeting of shareholders is not required to be sent to shareholders who are not registered on the records of the insurance holding company or its transfer agent on the record date fixed or determined under subsection 766(2) or (4).

(6) Il n'est pas nécessaire d'envoyer l'avis aux actionnaires non inscrits sur les registres de la société ou de son agent de transfert à la date de référence fixée en vertu des paragraphes 766(2) ou (4).

Exception

5

Effect of default

(7) Failure to receive a notice of a meeting of shareholders does not deprive a shareholder of the right to vote at the meeting.

(7) Le défaut d'avis ne prive pas l'actionnaire de son droit de vote.

Conséquence du défaut

Notice of adjourned meeting

768. (1) If a meeting of shareholders is adjourned for less than thirty days, it is not necessary, unless the by-laws otherwise provide, to give notice of the adjourned meeting, other than by announcement at the earliest meeting that is adjourned.

768. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, il suffit, pour donner avis de tout ajournement de moins de trente jours d'une assemblée, d'en faire l'annonce lors de l'assemblée en question.

Ajournement

Notice after longer adjournment

(2) If a meeting of shareholders is adjourned by one or more adjournments for a total of thirty days or more, notice of the continuation of the meeting shall be given as for an original meeting but, unless the meeting is adjourned by one or more adjournments for a total of more than ninety days, subsection 788(1) does not apply.

(2) En cas d'ajournement, en une ou plusieurs fois, pour au moins trente jours, avis de la reprise de l'assemblée doit être donné comme pour une nouvelle assemblée; cependant le paragraphe 788(1) ne s'applique que lorsque l'ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

Avis

Special business

769. (1) All matters dealt with at a special meeting of shareholders or at an annual meeting of shareholders are deemed to be special business, except that special business does not include consideration of

769. (1) Tous les points de l'ordre du jour des assemblées extraordinaires et annuelles sont réputés être des questions particulières; font exception à cette règle :

Questions particulières

(a) the financial statements;

a) l'examen des états financiers;

(b) the auditor's report;

b) l'examen du rapport du vérificateur;

25

(c) the election of directors; or

c) l'élection des administrateurs;

(d) the remuneration of directors and reappointment of the incumbent auditor.

d) la rémunération des administrateurs et le renouvellement du mandat du vérificateur.

Notice of special business

(2) Notice of a meeting of shareholders at which special business is to be transacted must

(2) L'avis de l'assemblée à l'ordre du jour de laquelle figurent des questions particulières doit :

Avis

(a) state the nature of the special business in sufficient detail to permit a shareholder to form a reasoned judgment thereon; and

a) préciser la nature de ces questions avec suffisamment de détails pour permettre aux actionnaires de se former un jugement éclairé;

35

	(b) contain the text of any special resolution to be submitted to the meeting.	b) reproduire le texte de toute résolution extraordinaire présentée à l'assemblée.	
	Shareholder Proposals	Propositions des actionnaires	
Proposal	770. (1) A shareholder entitled to vote at an annual meeting of shareholders of an insurance holding company may 5 (a) submit to the insurance holding company notice of any matter that the shareholder proposes to raise at the meeting; and (b) discuss at the meeting any matter in respect of which the shareholder would 10 have been entitled to submit a proposal.	770. (1) Les actionnaires habiles à voter lors d'une assemblée annuelle peuvent : 5 a) donner à la société de portefeuille d'assurances un préavis des questions qu'ils se proposent de soulever; b) discuter, au cours de cette assemblée, des questions qui auraient pu faire l'objet de propositions de leur part. 10	Propositions
Circulation of proposal	(2) An insurance holding company shall attach any proposal of a shareholder submitted for consideration at a meeting of shareholders to the notice of the meeting. 15	(2) La société de portefeuille d'assurances doit annexer à l'avis de l'assemblée toute proposition d'un actionnaire à soumettre à l'assemblée.	Distribution de la proposition
Proponent's statement	(3) If so requested by a shareholder who submits a proposal to an insurance holding company, the insurance holding company shall attach to the notice of the meeting a statement by the shareholder of not more than 20 two hundred words in support of the proposal and the name and address of the shareholder.	(3) La société de portefeuille d'assurances 15 doit, sur demande, incorporer ou annexer à l'avis de l'assemblée une déclaration de deux cents mots au plus préparée par l'actionnaire à l'appui de sa proposition, avec ses nom et adresse. 20	Déclaration à l'appui de propositions
Nominations for directors	(4) A proposal may include nominations for the election of directors if the proposal is signed by one or more holders of shares 25 representing in the aggregate not less than 5 per cent of the shares or 5 per cent of the shares of a class of shares of the insurance holding company entitled to vote at the meeting to which the proposal is to be presented. 30	(4) Les propositions peuvent faire état de candidatures en vue de l'élection des administrateurs si elles sont signées par un ou plusieurs actionnaires détenant au moins cinq pour cent des actions ou cinq pour cent d'une 25 catégorie d'actions permettant de voter à l'assemblée à laquelle les propositions seront présentées.	Présentation de candidatures d'administrateurs
Conditions precedent for proposals	(5) An insurance holding company is not required to comply with subsections (2) and (3) if 35 (a) the proposal is not submitted to the insurance holding company at least ninety 35 days before the anniversary date of the previous annual meeting of shareholders; (b) it clearly appears that the proposal is submitted by the shareholder primarily for the purpose of enforcing a personal claim or 40 redressing a personal grievance against the insurance holding company or its directors,	(5) La société de portefeuille d'assurances n'est pas tenue de se conformer aux paragraphes (2) et (3) dans l'un ou l'autre des cas suivants : 30 a) la proposition ne lui a pas été soumise au moins quatre-vingt-dix jours avant l'expiration d'un délai d'un an à compter de la 35 dernière assemblée annuelle; b) il apparaît nettement que la proposition a pour objet principal soit de faire valoir contre la société de portefeuille d'assurances, ou ses administrateurs, ses dirigeants 40	Exemptions

	<p>officers or security holders, or primarily for the purpose of promoting general economic, political, racial, religious, social or similar causes;</p> <p>(c) the insurance holding company, at the shareholder's request, attached a proposal to the notice of a meeting of shareholders held within two years preceding the receipt of the request, and the shareholder failed to present the proposal, in person or by proxy, at the meeting;</p> <p>(d) substantially the same proposal was submitted to shareholders in a dissident's proxy circular relating to, or was attached to the notice of, a meeting of shareholders held within two years preceding the receipt of the shareholder's request and the proposal was defeated; or</p> <p>(e) the rights conferred by subsections (1) to (4) are being abused to secure publicity.</p>	<p>ou les détenteurs de ses valeurs mobilières, une réclamation personnelle ou d'obtenir d'eux la réparation d'un grief personnel, soit de servir des fins générales d'ordre économique, politique, racial, religieux, social ou analogue;</p> <p>c) l'actionnaire ou son fondé de pouvoir, n'a pas présenté, à une assemblée tenue dans les deux ans précédant la réception de sa demande, une proposition que, à sa requête, la société avait jointe à l'avis de l'assemblée;</p> <p>d) une proposition à peu près identique figurant dans une circulaire d'un opposant sollicitant des procurations, a été soumise aux actionnaires ou jointe à l'avis de l'assemblée, et rejetée dans les deux ans précédant la réception de la demande;</p> <p>e) les droits que confèrent les paragraphes (1) à (4) sont exercés abusivement aux fins de publicité.</p>	
Immunity for proposal and statement	<p>(6) No insurance holding company or person acting on behalf of an insurance holding company incurs any liability by reason only of circulating a proposal or statement in compliance with subsections (2) and (3).</p>	<p>(6) La société de portefeuille d'assurances ou ses mandataires n'engagent pas leur responsabilité en diffusant une proposition ou une déclaration en exécution des paragraphes (2) et (3).</p>	Immunité
Refusal of proposal	<p>771. (1) If an insurance holding company refuses to attach a proposal to the notice of the meeting, the insurance holding company shall, within ten days after receiving the proposal, notify the shareholder submitting the proposal of its intention not to attach the proposal to the notice of the meeting and send to the shareholder a statement of the reasons for the refusal.</p>	<p>771. (1) La société de portefeuille d'assurances qui a l'intention de refuser de joindre une proposition à l'avis de l'assemblée doit, dans les dix jours suivant la réception de la proposition, donner avis motivé du refus à son auteur.</p>	Avis de refus
Appeal to court	<p>(2) On the application of a shareholder claiming to be aggrieved by an insurance holding company's refusal under subsection (1), a court may restrain the holding of the meeting at which the proposal is sought to be presented and make any further order it thinks fit.</p>	<p>(2) Sur demande de l'actionnaire qui prétend avoir subi un préjudice par suite du refus, le tribunal peut, par ordonnance, prendre toute mesure qu'il estime indiquée et notamment empêcher la tenue de l'assemblée à laquelle la proposition devait être présentée.</p>	Demande de l'actionnaire

Appeal to court

(3) An insurance holding company or any person claiming to be aggrieved by a proposal may apply to a court for an order permitting the insurance holding company not to attach the proposal to the notice of the meeting, and the court, if it is satisfied that subsection 770(5) applies, may make such order as it thinks fit.

(3) La société de portefeuille d'assurances ou toute personne qui prétend qu'une proposition lui cause un préjudice peut demander au tribunal une ordonnance autorisant la société à ne pas joindre la proposition à l'avis de l'assemblée; le tribunal, s'il est convaincu que le paragraphe 770(5) s'applique, peut rendre en l'espèce la décision qu'il estime pertinente.

Demande de la société de portefeuille d'assurances

Notice to Superintendent

(4) An applicant under subsection (2) or (3) shall give the Superintendent written notice of the application and the Superintendent may appear and be heard at the hearing of the application in person or by counsel.

(4) Dans les deux cas visés aux paragraphes (2) ou (3), l'auteur de la demande doit en donner avis écrit au surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.

Avis au surintendant

Shareholder List

Liste des actionnaires

Shareholder list

772. (1) For each meeting of shareholders of an insurance holding company, the insurance holding company shall prepare a list, which may be in electronic form, of its shareholders entitled to receive notice of a meeting under paragraph 767(1)(a), arranged in alphabetical order and showing the number of shares held by each shareholder.

772. (1) Pour chaque assemblée d'actionnaires, la société de portefeuille d'assurances dresse la liste — informatique ou autre — alphabétique des actionnaires devant recevoir avis des assemblées aux termes de l'alinéa 767(1)a), avec mention du nombre d'actions qu'ils détiennent.

Liste des actionnaires

Time to prepare list

(2) If a record date is fixed under subsection 766(2), the list referred to in subsection (1) shall be prepared not later than ten days after that record date. If no record date is fixed under that subsection, the list shall be prepared

(2) Si une date de référence a été fixée conformément au paragraphe 766(2), la liste des actionnaires est dressée au plus tard dix jours après cette date. Si aucune date de référence n'a été fixée, la liste doit être dressée à l'heure de fermeture des bureaux, la veille du jour où l'avis de l'assemblée est donné, ou, si aucun avis n'est donné, le jour de l'assemblée.

Délai

(a) at the close of business on the day before the day on which the notice of the meeting is given; or

(b) if no notice is given, on the day on which the meeting is held.

Effect of list

(3) Except as otherwise provided in this Part, at a meeting to which a list prepared under subsection (1) relates, a person named in the list is entitled to vote the shares shown on the list opposite the person's name unless

(3) Les personnes inscrites sur la liste des actionnaires sont, sauf disposition contraire de la présente partie, habiles à exercer les droits de vote dont sont assorties les actions figurant en regard de leur nom; cependant ces droits sont exercés par le cessionnaire lorsque les conditions suivantes sont réunies :

Effet de la liste

(a) the person has transferred the ownership of any of those shares after the record date fixed under subsection 766(2), or, if no record date is fixed, after the date on which the list was prepared, and

(b) the transferee of those shares

a) la cession est postérieure à la date de référence ou, à défaut, à la date à laquelle la liste a été dressée;

<p>(i) produces properly endorsed share certificates, or (ii) otherwise establishes that the transferee owns the shares, and demands, not later than ten days before the meeting or such shorter period before the meeting as the by-laws of the insurance holding company provide, that the transferee's name be included in the list before the meeting, in which case the transferee may vote those transferred shares at the meeting.</p>	<p>b) le cessionnaire exige, au moins dix jours avant l'assemblée ou dans le délai inférieur prévu par les règlements administratifs de la société, l'inscription de son nom sur la liste et, selon le cas, produit les certificats d'actions régulièrement endossés ou prouve son titre.</p>	
<p>Examination of list (4) A shareholder of an insurance holding company may examine the list of shareholders referred to in subsection (1) (a) during usual business hours at the head office of the insurance holding company or at the place where its central securities register is maintained; and (b) at the meeting of shareholders for which the list was prepared.</p>	<p>(4) Tout actionnaire peut consulter la liste des actionnaires visée au paragraphe (1) : a) au siège de la société de portefeuille d'assurances ou au lieu où est tenu son registre central des valeurs mobilières, pendant les heures normales d'ouverture; b) lors de l'assemblée pour laquelle elle a été dressée.</p>	<p>Examen de la liste</p>
<p>Shareholders 773. (1) Unless the by-laws otherwise provide, a quorum of shareholders is present at a meeting of shareholders if the holders of a majority of the shares who are entitled to vote at the meeting are present in person or represented by proxyholders.</p>	<p>773. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, le quorum est atteint lorsque les détenteurs d'actions disposant de plus de cinquante pour cent des voix sont présents ou représentés.</p>	<p>Actionnaires</p>
<p>Quorum at opening (2) If a quorum is present at the opening of a meeting of shareholders, the shareholders present may, unless the by-laws otherwise provide, proceed with the business of the meeting, notwithstanding that a quorum is not present throughout the meeting.</p>	<p>(2) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, il suffit que le quorum soit atteint à l'ouverture de l'assemblée pour que les actionnaires puissent délibérer.</p>	<p>Existence du quorum à l'ouverture</p>
<p>No quorum at opening (3) If a quorum is not present at the opening of a meeting of shareholders, the shareholders present may adjourn the meeting to a fixed time and place but may not transact any other business.</p>	<p>(3) À défaut de quorum à l'ouverture de l'assemblée, les actionnaires présents ne peuvent délibérer que sur son ajournement aux date, heure et lieu qu'ils fixent.</p>	<p>Ajournement</p>
<p>One shareholder meeting 774. If a company has only one shareholder, or only one holder of any class or series of shares, the shareholder present in person or represented by a proxyholder constitutes a</p>	<p>774. Une assemblée peut être tenue par la personne qui détient toutes les actions de la société de portefeuille d'assurances, ou toutes les actions d'une seule catégorie ou série, ou par son fondé de pouvoir.</p>	<p>Assemblée à actionnaire unique</p>

meeting of shareholders or a meeting of shareholders of that class or series.

Voting

Vote

One share —
one vote

775. Subject to section 793, if a share of an insurance holding company entitles the holder of the share to vote at a meeting of shareholders, that share entitles the shareholder to one vote at the meeting.

775. Sous réserve de l'article 793, l'actionnaire dispose, lors d'une assemblée d'actionnaires, d'une voix par action avec droit de vote.

Une voix par action

Representative shareholder

776. (1) If an entity is a shareholder of an insurance holding company, the insurance holding company shall recognize any natural person authorized by a resolution of the directors or governing body or similar authority of the entity to represent it at meetings of shareholders of the insurance holding company.

776. (1) La société de portefeuille d'assurances doit permettre à toute personne physique accréditée par résolution du conseil d'administration, ou de la direction d'une entité faisant partie de ses actionnaires, de représenter l'entité à ses assemblées.

Représentant

Powers of representative

(2) A natural person authorized under subsection (1) to represent an entity may exercise on behalf of the entity all the powers the entity could exercise if the entity were a natural person who was a shareholder.

(2) La personne physique accréditée en vertu du paragraphe (1) peut exercer, pour le compte de l'entité qu'elle représente, tous les pouvoirs d'une personne physique et d'un actionnaire.

Pouvoirs du représentant

Joint shareholders

777. Unless the by-laws otherwise provide, if two or more persons hold shares jointly, one of those holders present at a meeting of shareholders may in the absence of the others vote the shares, but if two or more of those persons who are present in person or represented by proxyholder vote, they shall vote as one on the shares jointly held by them.

777. Sauf disposition contraire des règlements administratifs, si plusieurs personnes détiennent des actions conjointement, le codétenteur présent à une assemblée peut, en l'absence des autres, exercer le droit de vote attaché aux actions; au cas où plusieurs codétenteurs sont présents ou représentés par fondé de pouvoir, ils votent comme un seul actionnaire.

Coactionnaires

Voting by hands or ballot

778. (1) Unless the by-laws otherwise provide, voting at a meeting of shareholders shall take place by show of hands except when a ballot is demanded by a shareholder or proxyholder entitled to vote at the meeting.

778. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs, le vote lors d'une assemblée se fait à main levée ou, sur demande de tout actionnaire ou fondé de pouvoir habile à voter, au scrutin secret.

Vote au scrutin secret ou à main levée

Ballot

(2) A shareholder or proxyholder may demand a ballot either before or after any vote by show of hands.

(2) Les actionnaires ou les fondés de pouvoir peuvent demander un vote au scrutin secret avant ou après tout vote à main levée.

Scrutin secret

	Resolution in lieu of Meeting	Résolution tenant lieu d'assemblée	
Resolution in lieu of meeting	<p>779. (1) Except where a written statement is submitted by a director under section 809 or by an auditor under subsection 900(1),</p> <p>(a) a resolution in writing signed by all the shareholders entitled to vote on that resolution at a meeting of shareholders is as valid as if it had been passed at a meeting of the shareholders; and</p> <p>(b) a resolution in writing dealing with all matters required by this Part to be dealt with at a meeting of shareholders, and signed by all the shareholders entitled to vote at that meeting, satisfies all the requirements of this Part relating to meetings of shareholders.</p>	<p>779. (1) À l'exception de la déclaration écrite visée à l'article 809 ou au paragraphe 900(1), la résolution écrite, signée de tous les actionnaires habiles à voter en l'occurrence :</p> <p>a) a la même valeur que si elle avait été adoptée lors d'une assemblée;</p> <p>b) satisfait aux exigences de la présente partie concernant les assemblées, si elle porte sur toutes les questions devant légalement être examinées par celles-ci.</p>	Résolution tenant lieu d'assemblée
Filing resolution	<p>(2) A copy of every resolution referred to in subsection (1) shall be kept with the minutes of the meetings of shareholders.</p>	<p>(2) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (1) doit être conservé avec les procès-verbaux des assemblées.</p>	Dépôt de la résolution
	<p style="text-align: center;">Requisitioned Meetings</p>	<p style="text-align: center;">Demande de convocation</p>	
Requisitioned meeting	<p>780. (1) Shareholders who together hold not less than 5 per cent of the issued and outstanding shares of an insurance holding company that carry the right to vote at a meeting sought to be held may requisition the directors to call a meeting of shareholders for the purposes stated in the requisition.</p>	<p>780. (1) Les détenteurs de cinq pour cent au moins des actions en circulation émises par la société de portefeuille d'assurances et conférant le droit de vote peuvent exiger des administrateurs la convocation d'une assemblée des actionnaires aux fins qu'ils précisent dans leur requête à cet effet.</p>	Demande de convocation
Form	<p>(2) A requisition referred to in subsection (1)</p> <p>(a) must state the business to be transacted at the meeting and must be sent to each director and to the head office of the insurance holding company; and</p> <p>(b) may consist of several documents of like form, each signed by one or more shareholders.</p>	<p>(2) La demande de convocation, qui doit énoncer les points à inscrire à l'ordre du jour de la future assemblée et être envoyée à chaque administrateur ainsi qu'au siège de la société de portefeuille d'assurances, peut consister en plusieurs documents de forme analogue signés par au moins un des actionnaires.</p>	Forme
Directors calling meeting	<p>(3) On receipt of a requisition referred to in subsection (1), the directors shall call a meeting of shareholders to transact the business stated in the requisition, unless</p> <p>(a) a record date has been fixed under subsection 766(2) and notice thereof has been given under subsection 766(5);</p>	<p>(3) Dès réception de la requête, les administrateurs convoquent une assemblée pour délibérer des questions qui y sont énoncées, sauf dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) l'avis d'une date de référence fixée en vertu du paragraphe 766(2) a été donné conformément au paragraphe 766(5);</p>	Convocation de l'assemblée par les administrateurs

	<p>(b) the directors have called a meeting of shareholders and have given notice thereof under section 767; or</p> <p>(c) the business of the meeting as stated in the requisition includes matters described in paragraphs 770(5)(b) to (e).</p>	<p>b) ils ont déjà convoqué une assemblée et envoyé l'avis prévu à l'article 767;</p> <p>c) les questions énoncées dans la requête relèvent des cas visés aux alinéas 770(5)b) à e).</p>	5	5
Shareholders' power	<p>(4) If the directors do not call a meeting within twenty-one days after receiving a requisition referred to in subsection (1), any shareholder who signed the requisition may call the meeting.</p>	<p>(4) Faute par les administrateurs de convoquer l'assemblée dans les vingt et un jours suivant la réception de la requête, tout signataire de celle-ci peut le faire.</p>	10	Convocation de l'assemblée par les actionnaires
Procedure	<p>(5) A meeting called under this section shall be called as nearly as possible in the manner in which meetings are to be called pursuant to the by-laws and this Part.</p>	<p>(5) La procédure de convocation de l'assemblée prévue au présent article doit être, autant que possible, conforme aux règlements administratifs et à la présente partie.</p>	15	Procédure
Reimbursement	<p>(6) Unless the shareholders otherwise resolve at a meeting called under subsection (4), the insurance holding company shall reimburse the shareholders for any expenses reasonably incurred by them in requisitioning, calling and holding the meeting.</p>	<p>(6) Sauf adoption par les actionnaires d'une résolution à l'effet contraire lors d'une assemblée convoquée conformément au paragraphe (4), la société de portefeuille d'assurances rembourse aux actionnaires les dépenses entraînées par la requête, la convocation et la tenue de l'assemblée.</p>	20	Remboursement
<p>Powers of the Court</p>		<p>Pouvoirs du tribunal</p>		
Meeting called by court	<p>781. (1) A court may order a meeting of shareholders of an insurance holding company to be called, held and conducted in such manner as the court directs where</p> <p>(a) it is impracticable to call the meeting in the manner in which it is otherwise to be called;</p> <p>(b) it is impracticable to conduct the meeting in the manner required by the by-laws and this Part; or</p> <p>(c) the court thinks fit to make the order for any other reason.</p>	<p>781. (1) S'il l'estime à propos, notamment en cas d'impossibilité de convoquer régulièrement l'assemblée des actionnaires ou de la tenir selon les règlements administratifs et la présente partie, le tribunal peut ordonner la convocation et la tenue de l'assemblée en conformité avec ses instructions à cet effet.</p>	25	Convocation de l'assemblée par le tribunal
Who may apply for the order	<p>(2) The court may make that order on the application of</p> <p>(a) the Superintendent;</p> <p>(b) a director; or</p> <p>(c) a shareholder entitled to vote at the meeting.</p>	<p>(2) Peuvent demander l'ordonnance :</p> <p>a) le surintendant;</p> <p>b) un administrateur;</p> <p>c) un actionnaire habile à voter à l'assemblée.</p>	35	Personnes aptes à faire la demande

Varying quorum	(3) Without restricting the generality of subsection (1), a court may order that the quorum required by the by-laws or this Part be varied or dispensed with at a meeting called, held and conducted pursuant to this section. 5	(3) Sans que soit limitée la portée générale du paragraphe (1), le tribunal peut, à l'occasion d'une assemblée convoquée et tenue en application du présent article, ordonner la modification ou la dispense du quorum exigé 5 par les règlements administratifs ou la présente partie.	Modification du quorum
Valid meeting	(4) A meeting called, held and conducted pursuant to this section is for all purposes a meeting of shareholders of the insurance holding company duly called, held and conducted. 10	(4) L'assemblée convoquée et tenue en application du présent article est, à toutes fins, régulière. 10	Validité de l'assemblée
Court review of election	782. (1) An insurance holding company or a shareholder or director of an insurance holding company may apply to a court to resolve any dispute in respect of the election or appointment of a director or an auditor of 15 the insurance holding company.	782. (1) La société de portefeuille d'assurances, ainsi que tout actionnaire ou administrateur, peut demander au tribunal de trancher tout différend relatif à l'élection ou nomination d'un administrateur ou à la nomination 15 d'un vérificateur.	Révision d'une élection
Powers of court	(2) On an application under subsection (1), a court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing, 20 (a) an order restraining a director or auditor whose election or appointment is challenged from acting pending determination of the dispute; (b) an order declaring the result of the 25 disputed election or appointment; (c) an order requiring a new election or appointment, and including in the order directions for the management of the business and affairs of the insurance holding 30 company until a new election is held or the new appointment is made; and (d) an order determining the voting rights of shareholders and persons claiming to own shares. 35	(2) Saisi d'une telle demande, le tribunal peut, par ordonnance, prendre toute mesure qu'il estime indiquée, notamment : a) enjoindre à l'administrateur ou au vérifi-20 cateur dont l'élection ou la nomination est contestée, de s'abstenir d'agir jusqu'au règlement du litige; b) proclamer le résultat de l'élection ou de la nomination litigieuse; 25 c) ordonner une nouvelle élection ou nomination en donnant des instructions pour la conduite, dans l'intervalle, de l'activité commerciale et des affaires internes de la société de portefeuille d'assurances; 30 d) préciser les droits de vote des actionnaires et des personnes prétendant être propriétaires d'actions.	Pouvoirs du tribunal
Notice to Superintendent	783. (1) A person who makes an application under subsection 781(1) or 782(1) shall give notice of the application to the Superintendent before the hearing and shall deliver a copy of the order of the court, if any, to the Superinten- 40 dent.	783. (1) L'auteur de la demande prévue aux paragraphes 781(1) ou 782(1) en avise le 35 surintendant avant l'audition de celle-ci et, s'il y a lieu, lui envoie une copie de l'ordonnance du tribunal.	Avis au surintendant

Superintendent
representa-
tion

(2) The Superintendent may appear and be heard in person or by counsel at the hearing of an application referred to in subsection (1).

(2) Le surintendant peut comparaître en personne ou par ministère d’avocat à l’audition de la demande en question.

Comparison

Pooling Agreements

Conventions de vote

Pooling
agreement

784. A written agreement between two or more shareholders may provide that in exercising voting rights the shares held by them will be voted as provided in the agreement.

784. Des actionnaires peuvent conclure entre eux une convention écrite régissant l’exercice de leur droit de vote.

Convention
de vote

Subdivision 2

Sous-section 2

Proxies and Restrictions on Voting

Procurations et restriction du droit de vote

Proxies

Procurations

Definitions

785. The definitions in this section apply in this Subdivision.

785. Les définitions qui suivent s’appliquent à la présente sous-section.

Définitions

“registrant”
« courtier
agréé »

“registrant” means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d’être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« courtier
agréé »
“registrant”

“solicit” or
“solicitation”
« sollicita-
tion »

“solicit” or “solicitation” includes
(a) a request for a proxy, whether or not accompanied by or included in a form of proxy,
(b) a request to execute or not to execute a form of proxy or to revoke a proxy,
(c) the sending of a form of proxy or other communication to a shareholder under circumstances reasonably calculated to result in the procurement, withholding or revocation of a proxy, and
(d) the sending of a form of proxy to a shareholder under section 788,

« sollicitation » Sont assimilés à la sollicitation :
a) la demande de procuration assortie ou non d’un formulaire de procuration;
b) la demande de signature ou de non-signature du formulaire de procuration ou de révocation de procuration;
c) l’envoi d’un formulaire de procuration ou de toute communication aux actionnaires, concerté en vue de l’obtention, du refus ou de la révocation d’une procuration;
d) l’envoi d’un formulaire de procuration aux actionnaires conformément à l’article 788.

« sollicita-
tion »
“solicit” or
“solicitation”

but does not include

Ne constituent pas une sollicitation :

(e) the sending of a form of proxy in response to an unsolicited request made by or on behalf of a shareholder,
(f) the performance of administrative acts or professional services on behalf of a person soliciting a proxy,

e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;

<p>“solicitation by or on behalf of the management of an insurance holding company” « sollicitation effectuée par la direction d’une société de portefeuille d’assurances ou pour son compte »</p>	<p>(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 791, or (h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner.</p> <p>“solicitation by or on behalf of the management of an insurance holding company” means a solicitation by any person pursuant to a resolution or instruction of, or with the acquiescence of, the directors or a committee of the directors of the insurance holding company.</p>	<p>f) l’accomplissement d’actes d’administration ou de services professionnels pour le compte d’une personne sollicitant une procuration; g) l’envoi par un courtier agréé des documents visés à l’article 791; h) la sollicitation faite par une personne pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.</p>	<p>« sollicitation effectuée par la direction d’une société de portefeuille d’assurances ou pour son compte » “solicitation by or on behalf of the management of an insurance holding company”</p>
<p>Appointing proxyholder</p>	<p>786. (1) A shareholder who is entitled to vote at a meeting of shareholders may, by executing a form of proxy, appoint a proxyholder or one or more alternate proxyholders, who are not required to be shareholders, to attend and act at the meeting in the manner and to the extent authorized by the proxy and with the authority conferred by the proxy.</p>	<p>786. (1) L’actionnaire habile à voter lors d’une assemblée peut, en remplissant un formulaire de procuration, nommer, parmi des personnes qui peuvent ne pas être actionnaires, un fondé de pouvoir, ainsi que plusieurs suppléants, aux fins d’assister à l’assemblée et d’y agir dans les limites prévues à la procuration.</p>	<p>Nomination d’un fondé de pouvoir</p>
<p>Execution of proxy</p>	<p>(2) A form of proxy shall be executed by a shareholder or by a shareholder’s attorney authorized in writing to do so.</p>	<p>(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l’actionnaire ou son mandataire autorisé par écrit à cet effet.</p>	<p>Signature du formulaire de procuration</p>
<p>Limit on authority</p>	<p>(3) No appointment of a proxyholder provides authority for the proxyholder to act in respect of the appointment of an auditor or the election of a director unless a nominee proposed in good faith for the appointment or election is named in the form of proxy, a management proxy circular, a dissident’s proxy circular or a proposal under subsection 770(1).</p>	<p>(3) La nomination du fondé de pouvoir ne l’autorise pas à participer à la nomination d’un vérificateur ni à l’élection d’un administrateur, sauf si un candidat sérieux à ces postes est proposé dans le formulaire de procuration ou dans une circulaire émanant de la direction ou d’un opposant ou dans une proposition visée au paragraphe 770(1).</p>	<p>Limitation</p>
<p>Required information</p>	<p>(4) A form of proxy must indicate, in bold-face type, that the shareholder by whom or on whose behalf it is executed may appoint a proxyholder, other than a person designated in the form of proxy, to attend and act on the</p>	<p>(4) Le formulaire de procuration doit préciser, en caractère gras, que l’actionnaire par lequel ou pour le compte duquel il est signé peut nommer un fondé de pouvoir autre que celui qui est désigné dans le formulaire pour</p>	<p>Renseignements à inclure</p>

	shareholder's behalf at a meeting to which the proxy relates, and must contain instructions as to the manner in which the shareholder may do so.	assister et agir en son nom à l'assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.	
Validity of proxy	(5) A proxy is valid only at the meeting in respect of which it is given or at a continuation of the meeting after an adjournment.	(5) La procuration n'est valable que pour l'assemblée visée et toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.	Validité de la procuration
Revocation of proxy	(6) A shareholder may revoke a proxy (a) by depositing an instrument in writing executed by the shareholder or by the shareholder's attorney authorized in writing to do so (i) at the head office of the insurance holding company at any time up to and including the last business day before the day of a meeting, or a continuation of a meeting after an adjournment, at which the proxy is to be used, or (ii) with the chairperson of the meeting on the day of the meeting or a continuation of the meeting after an adjournment; or (b) in any other manner permitted by law.	(6) L'actionnaire peut révoquer la procuration : a) en déposant un écrit signé par lui ou par son mandataire autorisé par écrit à cet effet : (i) soit au siège de la société de portefeuille d'assurances au plus tard le dernier jour ouvrable précédant l'assemblée en cause ou la date de reprise en cas d'ajournement, (ii) soit auprès du président de l'assemblée à la date de son ouverture ou à celle de sa reprise en cas d'ajournement; b) de toute autre manière autorisée par la loi.	Révocation de la procuration
Deposit of proxies	787. (1) The directors may specify, in a notice calling a meeting of shareholders or a continuation of a meeting of shareholders after an adjournment, a time before which executed forms of proxy to be used at the meeting or the continued meeting must be deposited with the insurance holding company or its transfer agent.	787. (1) Le conseil d'administration peut, dans l'avis de convocation d'une assemblée ou de la reprise d'une assemblée en cas d'ajournement, préciser une date limite pour la remise des procurations à la société de portefeuille d'assurances ou à son agent de transfert.	Remise des procurations
Time for deposit of proxies	(2) The time specified for the deposit of forms of proxy may not precede the meeting or the continued meeting by more than forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays.	(2) La date limite pour la remise des procurations ne peut être antérieure à la date de l'assemblée ou de la reprise de celle-ci de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés, pour les procurations remplies par les actionnaires.	Date limite de la remise des procurations
Mandatory solicitation	788. (1) Subject to subsection 768(2) and subsection (2), the management of an insurance holding company shall, at the same time as they send notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting under section 767.	788. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et du paragraphe 768(2), la direction de la société de portefeuille d'assurances envoie, avec l'avis de l'assemblée des actionnaires, un formulaire de procuration en la forme réglementaire aux actionnaires qui ont le droit de recevoir l'avis dans le cadre de l'article 767.	Sollicitation obligatoire

Exception	<p>(2) If an insurance holding company has fewer than fifteen shareholders, the management of the insurance holding company is not required to send a form of proxy to the shareholders under subsection (1). For the purpose of this subsection, two or more joint shareholders are counted as one shareholder.</p>	<p>(2) La direction de toute société de portefeuille d'assurances de moins de quinze actionnaires n'est pas tenue d'envoyer le formulaire de procuration aux actionnaires. Pour l'application du présent paragraphe, les codétenteurs d'une action sont comptés comme un seul actionnaire.</p>	Exception
Soliciting proxies	<p>789. (1) A person shall not solicit proxies unless</p> <p>(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of an insurance holding company, a management proxy circular in prescribed form, either as an appendix to or as a separate document accompanying the notice of the meeting, is sent to the auditor of the insurance holding company and to each shareholder whose proxy is solicited; and</p> <p>(b) in the case of any other solicitation, a dissident's proxy circular in prescribed form stating the purposes of the solicitation is sent to the auditor of the insurance holding company, to each shareholder whose proxy is solicited and to the insurance holding company.</p>	<p>789. (1) Les procurations ne peuvent être sollicitées qu'à l'aide de circulaires envoyées en la forme réglementaire :</p> <p>a) sous forme d'annexe ou de document distinct de l'avis de l'assemblée, en cas de sollicitation effectuée par la direction de la société de portefeuille d'assurances ou pour son compte;</p> <p>b) dans les autres cas, par toute personne en désaccord qui doit y mentionner l'objet de la sollicitation.</p> <p>Les circulaires sont adressées au vérificateur ou aux actionnaires faisant l'objet de la sollicitation et, en cas d'application de l'alinéa b), à la société de portefeuille d'assurances.</p>	Sollicitation de procuration
Copy to Superintendent	<p>(2) A person who sends a management proxy circular or dissident's proxy circular shall at the same time file with the Superintendent</p> <p>(a) in the case of a management proxy circular, a copy of it together with a copy of the notice of meeting, form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting; and</p> <p>(b) in the case of a dissident's proxy circular, a copy of it together with a copy of the form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting.</p>	<p>(2) La personne qui envoie une circulaire de sollicitation, soit par la direction, soit par un opposant, doit en même temps adresser au surintendant :</p> <p>a) dans le premier cas, un exemplaire de la circulaire, accompagné du formulaire de procuration, de l'avis de l'assemblée et de tout autre document utile à l'assemblée;</p> <p>b) dans le second cas, un exemplaire de la circulaire, accompagné du formulaire de procuration et de tout autre document utile à l'assemblée.</p>	Copie au surintendant
Exemption by Superintendent	<p>(3) On the application of an interested person, the Superintendent may, on any terms that the Superintendent thinks fit, exempt the person from any of the requirements of subsection (1) and section 788, and the exemption may be given retroactive effect.</p>	<p>(3) Le surintendant peut, selon les modalités qu'il estime utiles, dispenser, même rétroactivement, toute personne intéressée qui en fait la demande des conditions imposées par le paragraphe (1) et l'article 788.</p>	Dispense par le surintendant

Reporting exemptions	<p>(4) The Superintendent shall set out in a periodical available to the public the particulars of each exemption granted under subsection (3) together with the reasons for the exemption.</p>	<p>(4) Le surintendant expose dans un périodique accessible au public les motifs et les détails de chacune des dispenses accordées en vertu du paragraphe (3).</p>	Publication des dispenses
Attendance at meeting	<p>790. (1) A person who solicits a proxy and is appointed proxyholder shall attend in person or cause an alternate proxyholder to attend every meeting in respect of which the proxy is valid, and the proxyholder or alternate proxyholder shall comply with the directions of the shareholder who executed the form of proxy.</p>	<p>790. (1) La personne nommée fondé de pouvoir après avoir sollicité une procuration doit assister personnellement à chaque assemblée visée, ou s’y faire représenter par son suppléant, et se conformer aux instructions de l’actionnaire qui l’a nommée.</p>	Présence à l’assemblée
Rights of proxyholder	<p>(2) A proxyholder or an alternate proxyholder has the same rights as the appointing shareholder to speak at a meeting of shareholders in respect of any matter, to vote by way of ballot at the meeting and, except where a proxyholder or an alternate proxyholder has conflicting instructions from more than one shareholder, to vote at the meeting in respect of any matter by way of a show of hands.</p>	<p>(2) Au cours d’une assemblée, le fondé de pouvoir ou son suppléant a, en ce qui concerne la participation aux délibérations et le vote par voie de scrutin, les mêmes droits que l’actionnaire qui l’a nommé; cependant, s’il a reçu des instructions contradictoires de ses mandants, il ne peut prendre part à un vote à main levée.</p>	Droits du fondé de pouvoir
Vote by show of hands	<p>(3) Where the chairperson of a meeting of shareholders declares to the meeting that, if a ballot were conducted, the total number of votes represented at the meeting by proxy required to be voted against what, to the knowledge of the chairperson, would be the decision of the meeting in relation to any matter or group of matters is less than five per cent of all the votes that might be cast at the meeting on the ballot, unless a shareholder or proxyholder demands a ballot,</p> <p>(a) the chairperson may conduct the vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands; and</p> <p>(b) a proxyholder or alternate proxyholder may vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands.</p>	<p>(3) Lorsque le président d’une assemblée déclare qu’en cas de scrutin, le total des voix représentées par des fondés de pouvoir ayant instruction de voter contre la décision qui, à sa connaissance, sera prise par l’assemblée sur une question ou un groupe de questions sera inférieur à cinq pour cent des voix qui peuvent être exprimées au cours de ce scrutin, et sauf si un actionnaire ou un fondé de pouvoir exige la tenue d’un scrutin :</p> <p>a) le vote peut avoir lieu à main levée;</p> <p>b) les fondés de pouvoir et les suppléants peuvent y participer.</p>	Vote à main levée
Duty of registrant	<p>791. (1) Shares of an insurance holding company that are registered in the name of a registrant or registrant’s nominee and that are not beneficially owned by the registrant shall not be voted unless the registrant sends to the beneficial owner</p>	<p>791. (1) Le courtier agréé qui n’est pas le véritable propriétaire des actions inscrites à son nom, ou à celui d’une personne désignée par lui, ne peut exercer les droits de vote dont elles sont assorties que sur envoi au véritable propriétaire :</p>	Devoir du courtier agréé

	<p>(a) a copy of the notice of the meeting, annual statement, management proxy circular, dissident's proxy circular and any other documents, other than the form of proxy, that were sent to shareholders by or on behalf of any person for use in connection with the meeting; and</p> <p>(b) a written request for voting instructions, except where the registrant has already received written voting instructions from the beneficial owner.</p>	<p>a) d'un exemplaire de l'avis de l'assemblée, du rapport annuel, des circulaires de procuration émanant de la direction ou d'un opposant et de tous autres documents, à l'exception du formulaire de procuration, envoyés par toute personne ou pour son compte, aux actionnaires aux fins de l'assemblée;</p> <p>b) d'une demande écrite d'instructions de vote s'il n'en a pas déjà reçu du véritable propriétaire.</p>	
When documents to be sent	(2) The documents to be sent to the beneficial owner under subsection (1) shall be sent by the registrant without delay after the registrant receives the documents referred to in paragraph (1)(a).	(2) Le courtier agréé doit envoyer les documents visés au paragraphe (1) dans les meilleurs délais après avoir reçu ceux visés à l'alinéa (1)a).	Moment où les documents doivent être envoyés 15
Where registrant not to vote shares	(3) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of an insurance holding company registered in the registrant's name or in the name of the registrant's nominee that the registrant does not beneficially own unless the registrant receives voting instructions from the beneficial owner.	(3) Le courtier agréé qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une société de portefeuille d'assurances inscrites à son nom, ou à celui d'une personne désignée par lui, ne peut exercer les droits de vote dont elles sont assorties, ni nommer un fondé de pouvoir, que s'il a reçu du véritable propriétaire des instructions relatives au vote.	Conditions d'exercice du droit de vote
Copies	(4) A person by or on behalf of whom a solicitation is made shall, at the request of a registrant, without delay provide the registrant, at that person's expense, with the necessary number of copies of the documents referred to in paragraph (1)(a).	(4) La personne qui fait ou fait faire une sollicitation doit sans délai et à ses propres frais fournir au courtier agréé, sur demande de celui-ci, le nombre nécessaire d'exemplaires des documents visés à l'alinéa (1)a).	Exemplaires
Instructions to registrant	(5) A registrant shall vote or appoint a proxyholder to vote any shares referred to in subsection (1) in accordance with any written voting instructions received from the beneficial owner.	(5) Les droits de vote doivent être exercés par le courtier agréé ou le fondé de pouvoir qu'il nomme à cette fin selon les instructions écrites du véritable propriétaire.	Instructions au courtier agréé
Beneficial owner as proxyholder	(6) If requested by a beneficial owner, a registrant shall appoint the beneficial owner or a nominee of the beneficial owner as proxyholder.	(6) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir le propriétaire ou la personne qu'il désigne.	Véritable propriétaire nommé fondé de pouvoir
Default of registrant — effect	(7) The failure of a registrant to comply with any of subsections (1) to (6) does not render void any meeting of shareholders or any action taken at the meeting.	(7) L'inobservation de l'un des paragraphes (1) à (6) par le courtier agréé n'annule ni l'assemblée ni les mesures prises lors de celle-ci.	Validité 40

Right of registrant limited

(8) Nothing in this Subdivision gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

(8) La présente sous-section ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

Limitation

Restraining order

792. (1) If a form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact that is required to be contained in it or that is necessary to make a statement contained in it not misleading in light of the circumstances in which the statement is made, an interested person or the Superintendent may apply to a court and the court may make any order it thinks fit including

792. (1) En cas de faux renseignements sur un fait important — ou d'omission d'un tel fait dont la divulgation était requise ou nécessaire pour éviter que la déclaration ne soit trompeuse eu égard aux circonstances — dans un formulaire de procuration ou dans une circulaire émanant de la direction ou d'un opposant, le tribunal peut, à la demande de tout intéressé ou du surintendant, prendre par ordonnance toute mesure qu'il juge utile, notamment pour :

Ordonnance

(a) an order restraining the solicitation or the holding of the meeting, or restraining any person from implementing or acting on a resolution passed at the meeting, to which the form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular relates;

a) interdire la sollicitation ou la tenue de l'assemblée ou empêcher qu'il y ait de donner suite aux résolutions adoptées à l'assemblée en cause;

(b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and

b) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;

(c) an order adjourning the meeting.

c) ajourner l'assemblée.

Notice of application

(2) Where a person other than the Superintendent is an applicant under subsection (1), the applicant shall give to the Superintendent notice of the application and the Superintendent is entitled to appear and to be heard in person or by counsel.

(2) L'intéressé auteur de la demande doit en aviser le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat.

Avis au surintendant

Restrictions on Voting

Restriction du droit de vote

Meaning of "eligible votes"

793. (1) In this section, "eligible votes" means the total number of votes that may be cast by or on behalf of shareholders on a vote of shareholders or a vote of holders of a class or series of shares, as the case may be, in respect of any particular matter, calculated without regard to subsection (2).

793. (1) Pour l'application du présent article, « voix possibles » s'entend du nombre total de voix qui peuvent être exprimées par les actionnaires ou les détenteurs d'actions d'une catégorie ou série quelconque, selon le cas, ou en leur nom, sur une question particulière, calculé abstraction faite du paragraphe (2).

Sens de « voix possibles »

Restriction

(2) At a meeting of shareholders of an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies, no person and no entity controlled by any person may, in respect of any vote of shareholders or holders

(2) Lors d'une assemblée des actionnaires d'une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique, il est interdit à toute personne, ou à toute entité qu'elle contrôle, pour ce qui est

Restriction

	of any class or series of shares of the company, cast votes in respect of any shares beneficially owned by the person or the entity that are, in aggregate, more than 20 per cent of the eligible votes that may be cast in respect of that vote.	des actions dont elle a la propriété effective, d'exprimer au total sur une question particulière, dans le cadre d'un vote des actionnaires ou des détenteurs de catégories ou séries d'actions, un nombre de voix supérieur à vingt pour cent des voix possibles sur la question.	
Proxyholders	(3) No person who is a proxyholder for a person or for an entity controlled by a person may cast votes to which the proxy relates that the person or entity may not cast by reason of subsection (2).	(3) L'interdiction visée au paragraphe (2) vise aussi le fondé de pouvoir de la personne ou de l'entité visée à ce paragraphe.	Fondé de pouvoir
Exception	(4) Subsections (2) and (3) do not apply in respect of a vote held under section 852.	(4) Les paragraphes (2) et (3) ne s'appliquent pas à un vote tenu dans le cadre de l'article 852.	Exception
Validity of vote	(5) A vote in respect of a particular matter is not invalid merely because a person voted contrary to subsection (2) or (3).	(5) Le vote sur une question particulière n'est pas nul du seul fait qu'une personne a voté en violation des paragraphes (2) ou (3).	Validité du vote
Disposition of shareholdings	(6) If, with respect to any insurance holding company, a person contravenes subsection (2) or (3), the Minister may, by order, direct the shareholder of the shares to which the contravention relates or any person controlled by that shareholder to dispose of any number of shares of the insurance holding company beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified in the order and in the proportion, if any, as between the shareholder and the persons controlled by that shareholder that is specified in the order.	(6) Le ministre peut, par arrêté, imposer au détenteur des actions qui font l'objet de la contravention aux paragraphes (2) ou (3) ainsi qu'à toute autre personne que celui-ci contrôle l'obligation de se départir, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre eux qu'il précise, du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la société de portefeuille d'assurances dont ils ont la propriété effective.	Disposition des actions
Restriction on voting rights	(7) If the Minister makes an order under subsection (6), the person to whom the order relates may not, in person or by proxy, exercise any voting rights that are attached to shares of the company beneficially owned by the person.	(7) Dans le cas où le ministre a pris l'arrêté visé au paragraphe (6), il est interdit à la personne visée par l'arrêté d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés aux actions de la société de portefeuille d'assurances dont elle a la propriété effective.	Limites au droit de vote
Subsection (7) ceases to apply	(8) Subsection (7) shall cease to apply in respect of a person when the shares to which the order relates have been disposed of.	(8) Le paragraphe (7) cesse de s'appliquer s'il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à l'arrêté.	Cessation d'application du paragraphe (7)

Reliance on number in notice	(9) For the purpose of this section, a person is entitled to rely on the number of eligible votes set out in a notice of a meeting under subsection 767(2).	(9) Pour l'application du présent article, une personne peut se fier au nombre de voix possibles indiqué dans l'avis de l'assemblée conformément au paragraphe 767(2).	Fiabilité
Designation of persons	(10) For the purpose of this section, the Minister may, with respect to a particular insurance holding company, designate two or more persons who are parties to an agreement, commitment or understanding referred to in section 9 to be a single person.	(10) Pour l'application du présent article, le ministre peut, pour une société de portefeuille d'assurances donnée, désigner plusieurs personnes qui sont parties à l'entente, l'accord ou l'engagement prévu à l'article 9 comme ne constituant qu'une seule personne.	Désignation par le ministre
	Subdivision 3	Sous-section 3	
	Directors and Officers	Administrateurs et dirigeants	
	Duties	Obligations	
Duty to manage	794. (1) Subject to this Act, the directors of an insurance holding company shall manage or supervise the management of the business and affairs of the insurance holding company.	794. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, les administrateurs dirigent l'activité commerciale et les affaires internes de la société de portefeuille d'assurances ou en surveillent la gestion.	Obligation de gérer
Specific duties	(2) Without limiting the generality of subsection (1), the directors of an insurance holding company shall	(2) Les administrateurs doivent en particulier :	Obligations précises
	(a) establish an audit committee to perform the duties referred to in subsections 829(3) and (4);	a) constituer un comité de vérification chargé des fonctions décrites aux paragraphes 829(3) et (4);	20
	(b) establish procedures to resolve conflicts of interest, including techniques for the identification of potential conflict situations and for restricting the use of confidential information;	b) instituer des mécanismes de résolution des conflits d'intérêt, notamment des mesures pour dépister les sources potentielles de tels conflits et restreindre l'utilisation de renseignements confidentiels;	25
	(c) designate a committee of the board of directors to monitor the procedures referred to in paragraph (b); and	c) désigner l'un des comités du conseil d'administration pour surveiller l'application des mécanismes visés à l'alinéa b);	
	(d) establish investment and lending policies, standards and procedures in accordance with section 968.	d) élaborer, conformément à l'article 968, les principes, normes et procédures en matière de placement et de prêt.	30
Exception	(3) Paragraph (2)(a) does not apply to the directors of an insurance holding company if	(3) L'alinéa (2)a) ne s'applique pas aux administrateurs de la société de portefeuille d'assurances lorsque les conditions suivantes sont réunies :	Exceptions
	(a) all the voting shares of the insurance holding company are beneficially owned by a Canadian financial institution described by any of paragraphs (a) to (d) of the definition "financial institution" in subsection 2(1); and	a) toutes les actions avec droit de vote sont la propriété effective d'une institution financière canadienne visée à l'un ou l'autre	35

	(b) the audit committee of the Canadian financial institution referred to in paragraph (a) performs for and on behalf of the insurance holding company all the functions that would otherwise be required to be performed by the audit committee of the insurance holding company under this Part.	des alinéas a) à d) de la définition de « institution financière » au paragraphe 2(1); b) le comité de vérification de l'institution exerce pour la société de portefeuille d'assurances et en son nom toutes les attributions qui incombent par ailleurs aux termes de la présente partie à celui de la société de portefeuille d'assurances.	5	5
Duty of care	795. (1) Every director and officer of an insurance holding company in exercising any of the powers of a director or an officer and discharging any of the duties of a director or an officer shall (a) act honestly and in good faith with a view to the best interests of the insurance holding company; and (b) exercise the care, diligence and skill that a reasonably prudent person would exercise in comparable circumstances.	795. (1) Les administrateurs et les dirigeants doivent, dans l'exercice de leurs fonctions, agir : a) avec intégrité et de bonne foi au mieux des intérêts de la société de portefeuille d'assurances; b) avec le soin, la diligence et la compétence dont ferait preuve, en pareilles circonstances, une personne prudente.	10	Diligence 15
Duty to comply	(2) Every director, officer and employee of an insurance holding company shall comply with this Act, the regulations, the insurance holding company's incorporating instrument and the by-laws of the insurance holding company.	(2) Les administrateurs, les dirigeants et les employés sont tenus d'observer la présente loi, ses règlements, les dispositions de l'acte constitutif et les règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances.	20	Observation
No exculpation	(3) No provision in any contract, in any resolution or in the by-laws of an insurance holding company relieves any director, officer or employee of the insurance holding company from the duty to act in accordance with this Act and the regulations or relieves a director, officer or employee from liability for a breach thereof.	(3) Aucune disposition d'un contrat, d'une résolution ordinaire ou extraordinaire ou d'un règlement administratif ne peut libérer les administrateurs, les dirigeants ou les employés de l'obligation d'observer la présente loi et ses règlements ni des responsabilités en découlant.	25	Obligation d'observer la loi 30
	Qualification and Number — Directors	Administrateurs — nombre et qualités		
Minimum number of directors	796. (1) An insurance holding company shall have at least seven directors.	796. (1) Le nombre minimal d'administrateurs est de sept.		Nombre
Residency requirement	(2) At least one half of the directors of an insurance holding company that is a subsidiary of a foreign institution and at least two thirds of the directors of any other insurance holding company must be, at the time of each director's election or appointment, resident Canadians.	(2) Au moins la moitié des administrateurs de la société de portefeuille d'assurances qui est la filiale d'une institution étrangère et au moins les deux tiers des administrateurs des autres sociétés de portefeuille d'assurances doivent, au moment de leur élection ou nomination, être des résidents canadiens.	35	Résidence

Disqualified persons

797. The following persons are disqualified from being directors of an insurance holding company:

(a) a person who is less than eighteen years of age; 5

(b) a person who is of unsound mind and has been so found by a court in Canada or elsewhere;

(c) a person who has the status of a bankrupt; 10

(d) a person who is not a natural person;

(e) a person who is prohibited by subsection 793(7) or section 945 or 955 from exercising voting rights attached to shares of the insurance holding company; 15

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited by subsection 793(7) or section 945 or 955 from exercising voting rights attached to shares of the insurance holding company; 20

(g) a person who is an agent or employee of Her Majesty in right of Canada or in right of a province;

(h) a minister of Her Majesty in right of Canada or in right of a province; and 25

(i) a person who is an agent or employee of the government of a foreign country or any political subdivision thereof.

797. Ne peuvent être administrateurs les personnes :

a) âgées de moins de dix-huit ans;

b) dont les facultés mentales ont été jugées altérées par un tribunal, même étranger; 5

c) qui ont le statut de failli;

d) autres que les personnes physiques;

e) à qui le paragraphe 793(7) et les articles 945 ou 955 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société de portefeuille d'assurances; 10

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle le paragraphe 793(7) et les articles 945 ou 955 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société de portefeuille d'assurances;

g) qui sont des mandataires ou employés de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province; 20

h) qui sont des ministres fédéraux ou provinciaux;

i) qui travaillent pour le gouvernement d'un pays étranger ou de l'une de ses subdivisions politiques ou en sont les mandataires. 25

Incapacité d'exercice

No requirement to hold shares

798. A director of an insurance holding company is not required to hold shares of the insurance holding company. 30

798. La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être administrateur d'une société de portefeuille d'assurances.

Qualité d'actionnaire

Limit on directors

799. No more than 15 per cent of the directors of an insurance holding company may, at each director's election or appointment, be employees of the insurance holding company or a subsidiary of the insurance holding company, except that up to four persons who are employees of the insurance holding company or a subsidiary of the insurance holding company may be directors of the insurance holding company if those directors constitute not more than one half of the directors of the insurance holding company. 40

799. Au plus quinze pour cent des administrateurs peuvent, au moment de leur élection ou nomination, être des employés de la société de portefeuille d'assurances ou d'une de ses filiales; le nombre de ceux-ci peut toutefois atteindre quatre s'ils ne constituent pas ainsi plus de la moitié du nombre des administrateurs de la société. 35

Restriction

	Election and Tenure — Directors	Administrateurs — élection et fonctions	
Number of directors	800. (1) Subject to subsection 796(1) and sections 803 and 851, the directors of an insurance holding company shall, by by-law, determine the number of directors or the minimum and maximum number of directors, but no by-law that decreases the number of directors shortens the term of an incumbent director.	800. (1) Sous réserve du paragraphe 796(1) et des articles 803 et 851, les administrateurs doivent, par règlement administratif, déterminer leur nombre fixe ou leur nombre minimal et maximal; toutefois, le règlement administratif qui réduit le nombre des administrateurs n'a pas pour effet de réduire la durée du mandat des administrateurs en fonctions.	Nombre
Election at annual meeting	(2) A by-law made pursuant to subsection (1) that provides for a minimum and maximum number of directors may provide that the number of directors to be elected at any annual meeting of the shareholders be such number as is fixed by the directors prior to the annual meeting.	(2) Le règlement administratif pris conformément au paragraphe (1) et déterminant le nombre minimal et maximal soit d'administrateurs ou soit d'administrateurs pour les actionnaires peut prévoir que le nombre d'administrateurs à élire à l'assemblée annuelle est fixé au préalable par les administrateurs.	Élection à l'assemblée annuelle
Term of directors	801. (1) Except where this Part or the by-laws of an insurance holding company provide for cumulative voting, the insurance holding company may, by by-law, provide that the directors be elected for terms of one, two or three years.	801. (1) Sauf dans le cas où ses règlements administratifs ou la présente partie prévoient le vote cumulatif, la société de portefeuille d'assurances peut, par règlement administratif, prévoir que les administrateurs sont élus pour un mandat de un, deux ou trois ans.	Durée du mandat
Term of one, two or three years	(2) A director elected for a term of one, two or three years holds office until the close of the first, second or third annual meeting of shareholders, as the case may be, following the election of the director.	(2) Les administrateurs élus pour un mandat de un, deux ou trois ans occupent respectivement leur poste jusqu'à la clôture de la première, deuxième ou troisième assemblée annuelle suivant leur élection.	Mandat de un, deux ou trois ans
No stated term	(3) A director who is not elected for an expressly stated term of office ceases to hold office at the close of the next annual meeting of shareholders following the election of the director.	(3) Le mandat d'un administrateur élu pour une durée non expressément déterminée prend fin à la clôture de l'assemblée annuelle suivante.	Durée non déterminée
Tenure of office	(4) It is not necessary that all directors elected at a meeting of shareholders hold office for the same term.	(4) La durée du mandat des administrateurs élus lors de la même assemblée peut varier.	Nomination des administrateurs
Tenure of office	(5) If a by-law of an insurance holding company provides that the directors be elected for a term of two or three years, it may also provide that the term of office of each director be for the whole of that term, or that, as nearly as may be, one half of the directors retire each year if the term is two years, and that one third	(5) Lorsqu'il prévoit un mandat de deux ou trois ans, le règlement administratif peut également prévoir soit que les administrateurs occupent leur poste pour toute la durée du mandat, soit que, dans toute la mesure du possible, la moitié ou un tiers d'entre eux quitteront leur poste chaque année selon que le mandat est de deux ou trois ans.	Nomination des administrateurs

	<p>of the directors retire each year if the term is three years.</p>		
<p>Composition requirements</p>	<p>(6) Where a director of an insurance holding company is elected or appointed for a term of more than one year, the insurance holding company shall comply with subsection 796(2) and section 799 at each annual meeting of shareholders during the director's term of office as if that director were elected or appointed on that date.</p>	<p>(6) Dans le cas où un administrateur est élu ou nommé pour un mandat de plus d'un an, la société de portefeuille d'assurances doit se conformer au paragraphe 796(2) et à l'article 799 à chaque assemblée annuelle des actionnaires pendant le mandat de l'administrateur comme s'il s'agissait de la date de son élection ou de sa nomination.</p>	<p>Exigences relatives au mandat</p>
<p>Determining election of directors</p>	<p>802. (1) Except where this Part or the by-laws of an insurance holding company provide for cumulative voting, the persons, to the number authorized to be elected, who receive the greatest number of votes at an election of directors of an insurance holding company shall be the directors thereof.</p>	<p>802. (1) Sauf si la présente partie ou les règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances prévoient le vote cumulatif, les personnes qui reçoivent le plus de voix lors de l'élection des administrateurs sont élues administrateurs, jusqu'à concurrence du nombre autorisé.</p>	<p>Élection des administrateurs</p>
<p>Equal number of votes</p>	<p>(2) If, at any election of directors referred to in subsection (1), two or more persons receive an equal number of votes and there are not sufficient vacancies remaining to enable all the persons receiving an equal number of votes to be elected, the directors who receive a greater number of votes or the majority of them shall, in order to complete the full number of directors, determine which of the persons so receiving an equal number of votes are to be elected.</p>	<p>(2) Si, lors de l'élection des administrateurs visés au paragraphe (1), deux personnes ou plus reçoivent un nombre de voix égal et qu'il n'y a pas un nombre de postes vacants suffisant pour que toutes ces personnes soient élues, les administrateurs qui ont reçu un plus grand nombre de voix ou la majorité de ceux-ci doivent, pour combler les postes vacants, déterminer lesquelles de ces personnes doivent être élues.</p>	<p>Nombre égal de voix</p>
<p>Cumulative voting</p>	<p>803. (1) Where this Part or the by-laws provide for cumulative voting,</p> <p>(a) there shall be a stated number determined by by-law, and not a minimum and maximum number, of directors;</p> <p>(b) each shareholder entitled to vote at an election of directors to be elected by cumulative voting has the right to cast a number of votes equal to the number of votes attached to the shares held by the shareholder multiplied by the number of directors to be elected by cumulative voting, and the shareholder may cast all such votes in favour of one candidate or distribute them among the candidates in any manner;</p> <p>(c) a separate vote shall be taken with respect to each candidate nominated for a</p>	<p>803. (1) Dans le cas où la présente partie ou les règlements administratifs prévoient le vote cumulatif :</p> <p>a) le nombre d'administrateurs doit être fixe et précisé;</p> <p>b) les actionnaires habiles à élire les administrateurs à élire par vote cumulatif disposent d'un nombre de voix égal à celui dont sont assorties leurs actions, multiplié par le nombre d'administrateurs à élire par vote cumulatif; ils peuvent les porter sur un ou plusieurs candidats;</p> <p>c) chaque poste d'administrateur à pourvoir par vote cumulatif fait l'objet d'un vote distinct, sauf adoption à l'unanimité d'une résolution permettant à plusieurs personnes d'être élues par un seul vote;</p>	<p>Vote cumulatif</p>

position that is to be filled by cumulative voting unless a resolution is passed unanimously permitting two or more persons to be elected by a single vote;

(d) if a shareholder has voted for more than one candidate without specifying the distribution of the votes among the candidates, the shareholder is deemed to have distributed the votes equally among the candidates for whom the shareholder voted;

(e) if the number of candidates nominated exceeds the number of positions to be filled, the candidates who receive the least number of votes shall be eliminated until the number of candidates remaining equals the number of positions to be filled;

(f) each director elected by cumulative voting ceases to hold office at the close of the next annual meeting of shareholders following the director's election;

(g) a director elected by cumulative voting may not be removed from office if the votes cast against the removal would be sufficient to elect the director and those votes could be voted cumulatively at an election at which the same total number of votes were cast and the same number of directors elected by cumulative voting required by the by-laws were then being elected; and

(h) the number of directors elected by cumulative voting required by the by-laws may not be decreased if the votes cast against the motion to decrease would be sufficient to elect a director and those votes could be voted cumulatively at an election at which the same total number of votes were cast and the same number of directors elected by cumulative voting required by the by-laws were then being elected.

(2) Where the aggregate of the voting shares beneficially owned by a person and any entities controlled by the person carries more than 10 per cent of the voting rights attached to all the outstanding voting shares of an insurance holding company, the directors shall be elected by cumulative voting.

d) l'actionnaire qui a voté pour plus d'un candidat, sans autres précisions, est réputé avoir réparti ses voix également entre les candidats;

e) si le nombre de candidats en nomination est supérieur au nombre de postes à pourvoir, les candidats qui recueillent le plus petit nombre de voix sont éliminés jusqu'à ce que le nombre de candidats restants soit égal au nombre de postes à pourvoir;

f) le mandat de chaque administrateur élu par vote cumulatif prend fin à la clôture de l'assemblée annuelle suivant son élection;

g) la révocation d'un administrateur élu par vote cumulatif ne peut intervenir que si le nombre de voix pour dépasse le nombre de voix contre, multiplié par le nombre fixe d'administrateurs prévu par les règlements administratifs;

h) la réduction, par motion, du nombre d'administrateurs élus par vote cumulatif prévu par les règlements administratifs ne peut intervenir que si le nombre de voix pour dépasse le nombre de voix contre, multiplié par le nombre d'administrateurs élus par vote cumulatif prévu par les règlements administratifs.

(2) Les administrateurs doivent être élus par vote cumulatif lorsqu'une personne et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective de plus de dix pour cent de toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société de portefeuille d'assurances.

Vote cumulatif obligatoire

Mandatory cumulative voting

Exception	<p>(3) Subsection (2) does not apply if all the voting shares of the insurance holding company that are outstanding are beneficially owned by</p> <p>(a) one person;</p> <p>(b) one person and one or more entities controlled by that person; or</p> <p>(c) one or more entities controlled by the same person.</p>	<p>(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas dans les cas où toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société de portefeuille d'assurances sont détenues en propriété effective par :</p> <p>a) une personne;</p> <p>b) une personne et une ou plusieurs entités qu'elle contrôle;</p> <p>c) une ou plusieurs entités contrôlées par la même personne.</p>	Exception
Exception	<p>(4) Subsection (2) does not apply to an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique.</p>	Exception
Transitional election	<p>(5) Where this Part or the by-laws of an insurance holding company provide for cumulative voting, the shareholders of the insurance holding company shall</p> <p>(a) at the first annual meeting of shareholders held not earlier than ninety days following the date that cumulative voting is required under subsection (2) or provided for in the by-laws, and</p> <p>(b) at each succeeding annual meeting, elect the stated number of directors to hold office until the close of the next annual meeting of shareholders following their election.</p>	<p>(5) Lorsque la présente partie ou les règlements administratifs prévoient le vote cumulatif, les actionnaires doivent élire le nombre requis d'administrateurs dont le mandat expire à la clôture de l'assemblée annuelle suivante :</p> <p>a) d'une part, à la première assemblée annuelle tenue au plus tôt quatre-vingt-dix jours après la date à laquelle le vote cumulatif est prévu par le règlement administratif ou requis conformément au paragraphe (2);</p> <p>b) d'autre part, à chaque assemblée annuelle subséquente.</p>	Élection transitoire
Class or series of shares	<p>(6) Nothing in this Part precludes the holders of any class or series of shares of an insurance holding company from having an exclusive right to elect one or more directors.</p>	<p>(6) La présente partie n'a pas pour effet d'empêcher les détenteurs d'actions d'une catégorie ou série d'avoir le droit exclusif d'élire un ou plusieurs administrateurs.</p>	Catégorie ou série d'actions
Re-election of directors	<p>804. A director who has completed a term of office is, if otherwise qualified, eligible for re-election.</p> <p>Incomplete Elections and Director Vacancies</p>	<p>804. L'administrateur qui a terminé son mandat peut, s'il a par ailleurs les qualités requises, recevoir un nouveau mandat.</p> <p>Élections incomplètes et vacances d'administrateurs</p>	Renouvellement de mandat
Void election or appointment	<p>805. (1) If, immediately after the time of any purported election or appointment of directors, the board of directors would fail to comply with subsection 796(2) or section 799, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void unless the directors, within</p>	<p>805. (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences du paragraphe 796(2) ou de l'article 799 sauf si, dans les quarante-cinq jours qui suivent la découverte de l'inobservation, les administrateurs présentent un plan, approuvé</p>	Nullité de l'élection ou de la nomination

	<p>forty-five days after the discovery of the non-compliance, develop a plan, approved by the Superintendent, to rectify the non-compliance.</p>	<p>par le surintendant, en vue de remédier au manquement.</p>	
Failure to elect minimum	<p>(2) If, at the close of a meeting of shareholders of an insurance holding company, the shareholders have failed to elect the number or minimum number of directors required by this Part or the by-laws of an insurance holding company, the purported election of directors at the meeting</p> <p>(a) is valid if the directors purported to be elected and those incumbent directors, if any, whose terms did not expire at the close of the meeting, together constitute a quorum; or</p> <p>(b) is void if the directors purported to be elected and those incumbent directors, if any, whose terms did not expire at the close of the meeting, together do not constitute a quorum.</p>	<p>(2) Si, à la clôture d'une assemblée des actionnaires, ceux-ci n'ont pas élu le nombre fixe ou minimal d'administrateurs requis par la présente partie ou les règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances, l'élection des administrateurs est :</p> <p>a) valide, si le nombre de ceux-ci et de ceux encore en fonctions est suffisant pour 10 former quorum;</p> <p>b) nulle, dans le cas contraire.</p>	Élection incomplète
Directors where elections incomplete or void	<p>806. (1) Despite subsections 801(2) and (3) and paragraphs 803(1)(f) and 807(1)(a), where subsection 805(1) or (2) applies at the close of any meeting of shareholders of an insurance holding company, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of</p> <p>(a) where paragraph 805(2)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or</p> <p>(b) where subsection 805(1) or paragraph 805(2)(b) applies, those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.</p>	<p>806. (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires, les paragraphes 805(1) ou (2) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 801(2) et (3) et aux alinéas 803(1)(f) et 807(1)(a), le conseil d'administration se compose, jusqu'à l'élection ou la nomination des remplaçants :</p> <p>a) dans les cas d'application de l'alinéa 805(2)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;</p> <p>b) dans les cas d'application du paragraphe 805(1) ou de l'alinéa 805(2)b), des administrateurs qui étaient en fonctions avant l'assemblée.</p>	Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle
Where there is no approved rectification plan	<p>(2) Despite subsections 801(2) and (3) and paragraphs 803(1)(f) and 807(1)(a), where a plan to rectify the non-compliance referred to in subsection 805(1) has not been approved by the Superintendent by the end of the forty-five day period referred to in that subsection, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of the persons who were the incumbent directors immediately before the meeting at which the purported election or appointment referred to in that subsection occurred.</p>	<p>(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 805(1), le surintendant n'a approuvé aucun plan visant à remédier au manquement aux dispositions mentionnées à ce paragraphe, le conseil d'administration, par dérogation aux paragraphes 801(2) et (3) et aux alinéas 803(1)(f) et 807(1)(a), jusqu'à l'élection ou la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonctions avant l'assemblée.</p>	Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle

Directors to call meeting	(3) Where subsection (1) or (2) applies, the board of directors referred to in that subsection shall without delay call a special meeting of shareholders to fill the vacancies, where paragraph 805(2)(a) applies, or elect a new board of directors, where subsection 805(1) or paragraph 805(2)(b) applies.	(3) Le cas échéant, le conseil d'administration convoque sans délai une assemblée extraordinaire des actionnaires afin soit de pourvoir aux postes encore vacants, dans les cas d'application de l'alinéa 805(2)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration, dans les cas d'application du paragraphe 805(1) ou de l'alinéa 805(2)b).	Convocation de l'assemblée par les administrateurs
Shareholder may call meeting	(4) Where the directors fail to call a special meeting required by subsection (3), the meeting may be called by any shareholder.	(4) Les actionnaires peuvent convoquer l'assemblée extraordinaire prévue par le paragraphe (3) si les administrateurs négligent de le faire.	Convocation de l'assemblée par les actionnaires
Ceasing to hold office	807. (1) A director ceases to hold office (a) at the close of the annual meeting at which the director's term of office expires; (b) when the director dies or resigns; (c) when the director becomes disqualified under section 797 or ineligible to hold office pursuant to subsection 837(2); (d) when the director is removed under section 808; or (e) when the director is removed from office under section 1006 or 1007.	807. (1) L'administrateur cesse d'occuper son poste dans les situations suivantes : a) à la clôture de l'assemblée annuelle à laquelle son mandat prend fin; b) à son décès ou à sa démission; c) dans les cas d'incapacité ou d'inéligibilité prévus respectivement à l'article 797 ou au paragraphe 837(2); d) dans le cas de révocation prévu à l'article 808; e) dans les cas de destitution prévus au paragraphe 1006 ou 1007.	Fin du mandat
Date of resignation	(2) The resignation of a director of an insurance holding company becomes effective at the time a written resignation is sent to the insurance holding company by the director or at the time specified in the resignation, whichever is later.	(2) La démission d'un administrateur prend effet à la date de son envoi par écrit à la société de portefeuille d'assurances ou à la date postérieure qui y est indiquée.	Date de la démission
Removal of director	808. (1) Subject to paragraph 803(1)(g) and this section, the shareholders of an insurance holding company may by resolution at a special meeting remove any director or all the directors from office.	808. (1) Sous réserve de l'alinéa 803(1)g), les actionnaires peuvent, par résolution votée à une assemblée extraordinaire, révoquer un, plusieurs ou tous les administrateurs.	Révocation des administrateurs
Removal of director	(2) If the holders of any class or series of shares of an insurance holding company have the exclusive right to elect one or more directors, a director so elected may be removed only by a resolution at a meeting of the shareholders of that class or series.	(2) La résolution de révocation d'un administrateur ne peut toutefois être votée, s'il y a lieu, que par les actionnaires ayant le droit exclusif de l'élire.	Révocation des administrateurs

Vacancy by removal	(3) Subject to paragraphs 803(1)(b) to (e), a vacancy created by the removal of a director may be filled at the meeting of the shareholders at which the director is removed or, if not so filled, may be filled under section 812 or 813.	(3) Sous réserve des alinéas 803(1)(b) à (e), toute vacance découlant d'une révocation peut être comblée lors de l'assemblée qui a prononcé celle-ci ou, à défaut, conformément aux articles 812 ou 813.	Vacances
Statement of director	<p>809. (1) A director who</p> <p>(a) resigns,</p> <p>(b) receives a notice or otherwise learns of a meeting of shareholders called for the purpose of removing the director from office, or</p> <p>(c) receives a notice or otherwise learns of a meeting of directors or shareholders at which another person is to be appointed or elected to fill the office of director, whether because of the director's resignation or removal or because the director's term of office has expired or is about to expire,</p> <p>is entitled to submit to the insurance holding company a written statement giving the reasons for the resignation or the reasons why the director opposes any proposed action or resolution.</p>	<p>809. (1) Peut, dans une déclaration écrite, exposer à la société de portefeuille d'assurances les raisons de sa démission ou de son opposition aux mesures ou résolutions proposées l'administrateur qui :</p> <p>a) soit démissionne;</p> <p>b) soit apprend, notamment par avis, qu'une assemblée a été convoquée en vue de le révoquer;</p> <p>c) soit apprend, notamment par avis, qu'une 15 réunion du conseil d'administration ou une assemblée d'actionnaires ont été convoquées en vue de nommer ou d'élire son remplaçant, par suite de sa démission, de sa révocation ou de l'expiration de son mandat.</p>	Déclaration de l'administrateur
Statement to Superintendent	(2) Where a director resigns as a result of a disagreement with the other directors or the officers of an insurance holding company, the director shall submit to the insurance holding company and the Superintendent a written statement setting out the nature of the disagreement.	(2) L'administrateur qui démissionne en raison d'un désaccord avec les autres administrateurs ou avec les dirigeants de la société de portefeuille d'assurances doit, dans une déclaration écrite, exposer à la société et au surintendant la nature du désaccord.	Déclaration au surintendant
Circulation of statement	<p>810. (1) An insurance holding company shall forthwith on receipt of a director's statement referred to in subsection 809(1) relating to a matter referred to in paragraph 809(1)(b) or (c), or a director's statement referred to in subsection 809(2), send a copy thereof to each shareholder entitled to receive a notice of meetings and to the Superintendent, unless the statement is attached to a notice of a meeting.</p>	<p>810. (1) La société de portefeuille d'assurances envoie sans délai, au surintendant et aux actionnaires qui doivent recevoir avis des assemblées, copie de la déclaration visée au paragraphe 809(1) concernant une question mentionnée aux alinéas 809(1)(b) ou (c) ou de la déclaration visée au paragraphe 809(2), sauf si elle est jointe à l'avis de l'assemblée.</p>	Diffusion de la déclaration
Immunity for statement	(2) No insurance holding company or person acting on its behalf incurs any liability by reason only of circulating a director's statement in compliance with subsection (1).	(2) La société de portefeuille d'assurances ou ses mandataires n'engagent pas leur responsabilité en diffusant, conformément au paragraphe (1), la déclaration faite par un administrateur.	Immunité

Shareholders filling vacancy

811. The by-laws of an insurance holding company may provide that a vacancy among the directors is to be filled only by vote of

- (a) the shareholders; or
- (b) the holders of any class or series of shares having an exclusive right to elect one or more directors if the vacancy occurs among the directors elected by the holders of that class or series.

811. Les règlements administratifs peuvent prévoir que les vacances au sein du conseil d'administration seront comblées uniquement à la suite d'un vote :

- a) soit de tous les actionnaires;
- b) soit de ceux ayant le droit exclusif de le faire.

Élection par actionnaires

5

Directors filling vacancy

812. (1) Despite section 819 but subject to subsection (2) and sections 811 and 813, a quorum of directors may fill a vacancy among the directors except a vacancy among the directors resulting from a change in the by-laws by which the number or minimum number of directors is increased or from a failure to elect the number or minimum number of directors required by the by-laws.

812. (1) Par dérogation à l'article 819 mais sous réserve du paragraphe (2) et des articles 811 et 813, les administrateurs peuvent, s'il y a un quorum, combler les vacances survenues au sein du conseil à l'exception de celles qui résultent du défaut d'élire le nombre fixe ou minimal d'administrateurs requis par les règlements administratifs ou d'une augmentation de ce nombre par suite d'une modification de ceux-ci.

Élection par administrateurs

Where composition fails

(2) Despite sections 811 and 819, where by reason of a vacancy the number of directors or the composition of the board of directors fails to meet any of the requirements of section 796 or 799, the directors who, in the absence of any by-law, would be empowered to fill that vacancy shall do so forthwith.

(2) Par dérogation aux articles 811 et 819, lorsque, par suite d'une vacance, le nombre des administrateurs ou la composition du conseil n'est pas conforme aux articles 796 ou 799, la vacance doit être comblée sans délai par les administrateurs qui, à défaut d'un règlement administratif spécifique, seraient habilités à le faire.

Composition du conseil contraire à la loi

25

Class vacancy

813. Despite section 819 but subject to section 811, where the holders of any class or series of shares of an insurance holding company have an exclusive right to elect one or more directors and a vacancy occurs among those directors,

- (a) the remaining directors elected by the holders of that class or series may fill the vacancy except a vacancy resulting from an increase in, or a failure to elect, the number or minimum number of directors for that class or series;
- (b) if there are no such remaining directors and, by reason of the vacancy, the number of directors or the composition of the board of directors fails to meet any of the requirements of section 796 or 799, the other directors may fill that vacancy; and

813. Par dérogation à l'article 819, les vacances survenues parmi les administrateurs que les détenteurs d'une série ou d'une catégorie déterminée d'actions ont le droit exclusif d'élire peuvent, sous réserve de l'article 811, être comblées :

- a) soit par les administrateurs en fonctions élus par les détenteurs d'actions de cette catégorie ou série, à l'exception des vacances résultant du défaut d'élire le nombre fixe ou minimal requis d'administrateurs ou d'une augmentation de ce nombre;
- b) soit, si aucun de ces administrateurs n'est en fonctions et si, en raison de la vacance, le nombre d'administrateurs ou la composition du conseil d'administration n'est pas conforme aux articles 796 ou 799, par les autres administrateurs en fonctions;

Administrateurs élus pour une catégorie d'actions

40

	(c) if there are no such remaining directors and paragraph (b) does not apply, any holder of shares of that class or series may call a meeting of the holders thereof for the purpose of filling the vacancy. 5	c) soit, si aucun de ces administrateurs n'est en fonctions et si l'alinéa b) ne s'applique pas, lors de l'assemblée que les détenteurs d'actions de cette catégorie ou série peuvent convoquer pour combler les vacances. 5	
Unexpired term	814. Unless the by-laws otherwise provide, a director elected or appointed to fill a vacancy holds office for the unexpired term of the director's predecessor in office.	814. Sauf disposition contraire des règlements administratifs, l'administrateur élu ou nommé pour combler une vacance reste en fonctions pendant la durée qui reste à courir du mandat de son prédécesseur. 10	Exercice du mandat
Additional directors	815. (1) The directors may appoint one or 10 more additional directors if the by-laws of the insurance holding company allow them to do so and the by-laws determine the minimum and maximum numbers of directors.	815. (1) Les administrateurs peuvent nommer des administrateurs supplémentaires si les règlements administratifs en prévoient la possibilité et prévoient également un nombre minimal et maximal d'administrateurs. 15	Nominations entre les assemblées annuelles
Term of office	(2) A director appointed under subsection 15 (1) holds office for a term expiring not later than the close of the next annual meeting of shareholders of the insurance holding company.	(2) Le mandat d'un administrateur ainsi nommé expire au plus tard à la clôture de l'assemblée annuelle qui suit.	Mandat
Limit on number appointed	(3) The total number of directors appointed 20 under subsection (1) may not exceed one third of the number of directors elected at the previous annual meeting of shareholders of the insurance holding company.	(3) Le nombre total des administrateurs ainsi nommés ne peut dépasser le tiers du 20 nombre des administrateurs élus lors de la dernière assemblée annuelle.	Limite quant au nombre
	Meetings of the Board	Réunions du conseil d'administration	
Meetings required	816. (1) The directors shall meet at least 25 four times during each financial year.	816. (1) Les administrateurs doivent se réunir au moins quatre fois par exercice.	Nombre minimal de réunions
Place for meetings	(2) The directors may meet at any place unless the by-laws provide otherwise.	(2) Les administrateurs peuvent, sauf dispo-25 sition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix.	Lieu
Notice for meetings	(3) The notice for the meetings must be 30 given as required by the by-laws.	(3) L'avis de convocation se donne conformément aux règlements administratifs.	Avis
Notice of meeting	817. (1) A notice of a meeting of directors shall specify each matter referred to in section 832 that is to be dealt with at the meeting but, unless the by-laws otherwise provide, need not otherwise specify the purpose of or the 35 business to be transacted at the meeting.	817. (1) L'avis de convocation mentionne 30 obligatoirement les questions tombant sous le coup de l'article 832 qui seront discutées à la réunion, mais, sauf disposition contraire des règlements administratifs, n'a besoin de préciser ni l'objet ni l'ordre du jour de la réunion. 35	Avis de la réunion

Waiver of notice	<p>(2) A director may in any manner waive notice of a meeting of directors and the attendance of a director at a meeting of directors is a waiver of notice of that meeting except where the director attends the meeting for the express purpose of objecting to the transaction of any business on the grounds that the meeting is not lawfully called.</p>	<p>(2) Les administrateurs peuvent renoncer à l'avis de convocation; leur présence à la réunion équivaut à une telle renonciation, sauf lorsqu'ils y assistent spécialement pour s'opposer aux délibérations au motif que la réunion n'est pas régulièrement convoquée.</p>	Renonciation
Adjourned meeting	<p>(3) Notice of an adjourned meeting of directors is not required to be given if the time and place of the adjourned meeting was announced at the original meeting.</p>	<p>(3) Il n'est pas nécessaire de donner avis de l'ajournement d'une réunion si les date, heure et lieu de la reprise sont annoncés lors de la réunion initiale.</p>	Ajournement
Quorum	<p>818. (1) Subject to section 819, the number of directors referred to in subsection (2) constitutes a quorum at any meeting of 15 directors or a committee of directors and, notwithstanding any vacancy among the directors, a quorum of directors may exercise all the powers of the directors.</p>	<p>818. (1) Sous réserve de l'article 819, le nombre d'administrateurs prévu au paragraphe (2) constitue le quorum pour les réunions du conseil d'administration ou d'un comité d'administrateurs; lorsque celui-ci est atteint, 15 les administrateurs peuvent exercer leurs pouvoirs, malgré toute vacance en leur sein.</p>	Quorum
Quorum	<p>(2) The number of directors constituting a 20 quorum at any meeting of directors or a committee of directors shall be</p> <p>(a) a majority of the minimum number of directors required by this Part for the board of directors or a committee of directors; or 25</p> <p>(b) such greater number of directors than the number calculated pursuant to paragraph (a) as may be established by the by-laws of the insurance holding company.</p>	<p>(2) La majorité du nombre minimal d'administrateurs prévu par la présente partie pour le conseil d'administration, ou un comité d'administrateurs, ou le nombre supérieur fixé par règlement administratif, constitue le quorum.</p>	Quorum
Director continues to be present	<p>(3) Any director present at a meeting of 30 directors who is not present at any particular time during the meeting for the purposes of subsection 837(1) shall be considered as being present for the purposes of this section.</p>	<p>(3) L'administrateur qui s'absente temporairement d'une réunion du conseil en conformité avec le paragraphe 837(1) est réputé être 25 présent pour l'application du présent article.</p>	Présence continue
Resident Canadian majority	<p>819. (1) The directors of an insurance 35 holding company shall not transact business at a meeting of directors or of a committee of directors unless</p> <p>(a) in the case of an insurance holding company that is the subsidiary of a foreign 40 institution, at least one half, and</p> <p>(b) in the case of any other insurance holding company, a majority</p> <p>of the directors present are resident Canadians. 45</p>	<p>819. (1) Les administrateurs ne peuvent délibérer en conseil ou en comité que si :</p> <p>a) dans le cas de la filiale d'une institution étrangère, au moins la moitié des présents 30 sont des résidents canadiens;</p> <p>b) dans les autres cas, la majorité des présents sont des résidents canadiens.</p>	Majorité de résidents canadiens

Exception	<p>(2) Despite subsection (1), the directors of an insurance holding company may transact business at a meeting of directors or of a committee of directors without the required proportion of directors who are resident Canadians if</p> <p>(a) a director who is a resident Canadian unable to be present approves, in writing or by telephonic, electronic or other communications facilities, the business transacted at the meeting; and</p> <p>(b) there would have been present the required proportion of directors who are resident Canadians had that director been present at the meeting.</p>	<p>(2) Il peut cependant y avoir dérogation au paragraphe (1), lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :</p> <p>a) parmi les administrateurs absents, un résident canadien approuve les délibérations par écrit, par communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen de communication;</p> <p>b) la présence de cet administrateur aurait permis d'atteindre le nombre d'administrateurs requis.</p>	Exception
Electronic meeting	<p>820. (1) Subject to the by-laws of an insurance holding company, a meeting of directors or of a committee of directors may be held by means of such telephonic, electronic or other communications facilities as permit all persons participating in the meeting to communicate adequately with each other during the meeting.</p>	<p>820. (1) Sous réserve des règlements administratifs, une réunion du conseil ou d'un de ses comités peut se tenir par tout moyen de communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen permettant à tous les participants de communiquer adéquatement entre eux.</p>	Participation par téléphone
Deemed present	<p>(2) A director participating in a meeting by any means referred to in subsection (1) is deemed for the purposes of this Part to be present at that meeting.</p>	<p>(2) Les administrateurs qui participent à une réunion selon les modes prévus au paragraphe (1) sont réputés, pour l'application de la présente partie, y être présents.</p>	Présomption de présence
Resolution outside board meeting	<p>821. (1) A resolution in writing signed by all the directors entitled to vote on that resolution at a meeting of directors is as valid as if it had been passed at a meeting of directors.</p>	<p>821. (1) La résolution écrite, signée de tous les administrateurs habiles à voter en l'occurrence lors de la réunion, a la même valeur que si elle avait été adoptée lors de la réunion.</p>	Résolution tenant lieu de réunion
Filing directors' resolution	<p>(2) A copy of the resolution referred to in subsection (1) shall be kept with the minutes of the proceedings of the directors.</p>	<p>(2) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (1) doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions des administrateurs.</p>	Dépôt de la résolution
Resolution outside committee meeting	<p>(3) A resolution in writing signed by all the directors entitled to vote on that resolution at a meeting of a committee of directors, other than a resolution of the audit committee in carrying out its duties under subsection 829(3), is as valid as if it had been passed at a meeting of that committee.</p>	<p>(3) La résolution écrite, signée de tous les administrateurs habiles à voter en l'occurrence lors de la réunion d'un comité du conseil d'administration — à l'exception d'une résolution du comité de vérification dans le cadre du paragraphe 829(3) —, a la même valeur que si elle avait été adoptée lors de la réunion.</p>	Résolution tenant lieu de réunion d'un comité

Filing committee resolution

(4) A copy of the resolution referred to in subsection (3) shall be kept with the minutes of the proceedings of that committee.

(4) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (3) doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions du comité du conseil d'administration.

Dépôt de la résolution

Dissent of director

822. (1) A director of an insurance holding company who is present at a meeting of directors or a committee of directors is deemed to have consented to any resolution passed or action taken at that meeting unless

822. (1) L'administrateur présent à une 5 réunion du conseil ou d'un comité de celui-ci est réputé avoir acquiescé à toutes les résolutions adoptées ou à toutes les mesures prises, sauf si, selon le cas :

Désaccord

(a) the director requests that the director's dissent be entered or the director's dissent 10 is entered in the minutes of the meeting;

a) son désaccord est consigné au procès-10 verbal ou il demande qu'il y soit consigné;

(b) the director sends a written dissent to the secretary of the meeting before the meeting is adjourned; or

b) il a exprimé son désaccord dans un document envoyé au secrétaire de la réunion avant l'ajournement de celle-ci;

(c) the director sends the director's dissent 15 by registered mail or delivers it to the head office of the insurance holding company immediately after the meeting is adjourned.

c) il exprime son désaccord dans un docu-15 ment qu'il remet ou envoie — par courrier recommandé —, au siège de la société de portefeuille d'assurances, immédiatement après l'ajournement de la réunion.

Loss of right to dissent

(2) A director of an insurance holding company who votes for or consents to a 20 resolution is not entitled to dissent under subsection (1).

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toute-20 fois pas dans le cas où l'administrateur a approuvé — par vote ou acquiescement — l'adoption d'une résolution.

Perte du droit au désaccord

Dissent of absent director

(3) A director of an insurance holding company who is not present at a meeting at which a resolution is passed or action taken is 25 deemed to have consented thereto unless, within seven days after the director becomes aware of the resolution, the director

(3) L'administrateur absent d'une réunion est réputé avoir acquiescé à toute résolution ou 25 mesure adoptée à l'occasion de celle-ci, sauf si, dans les sept jours suivant la date où il a pris connaissance de cette résolution, il fait :

Désaccord d'un administrateur absent

(a) causes the director's dissent to be placed with the minutes of the meeting; or 30

a) soit consigner son désaccord au procès-30 verbal de la réunion;

(b) sends the director's dissent by registered mail or delivers it to the head office of the insurance holding company.

b) soit remettre ou envoyer — par courrier recommandé — au siège de la société de portefeuille d'assurances le document dans lequel il exprime son désaccord.

Record of attendance

823. (1) An insurance holding company shall keep a record of the attendance at each 35 meeting of directors and each committee meeting of directors.

823. (1) La société de portefeuille d'assu-35 rances doit tenir un registre de présence des administrateurs qui participent aux réunions du conseil d'administration ou de ses comités.

Registre de présence

Statement to shareholders

(2) An insurance holding company shall attach to the notice of each annual meeting it sends to its shareholders a statement showing, 40 in respect of the financial year immediately preceding the meeting, the total number of directors' meetings and directors' committee meetings held during the financial year and

(2) La société de portefeuille d'assurances joint à l'avis d'assemblée annuelle envoyé à 40 chaque actionnaire un extrait du registre indiquant le nombre total des réunions du conseil d'administration ou de ses comités et le nombre auquel chaque administrateur a assisté au cours de l'exercice précédent. 45

Envoi aux actionnaires

the number of those meetings attended by each director.

Meeting required by Superintendent

824. (1) Where in the opinion of the Superintendent it is necessary, the Superintendent may, by notice in writing, require an insurance holding company to hold a meeting of directors of the insurance holding company to consider the matters set out in the notice.

824. (1) Le surintendant peut, s'il l'estime nécessaire, exiger, par avis écrit, qu'une société de portefeuille d'assurances tiene une réunion du conseil pour étudier les questions précisées dans l'avis.

Réunion convoquée par le surintendant

5

Attendance of Superintendent

(2) The Superintendent may attend and be heard at a meeting referred to in subsection (1).

(2) Le surintendant a le droit d'assister à une telle réunion et d'y prendre la parole.

Présence du surintendant

By-laws

Règlements administratifs

By-laws

825. (1) Unless this Part otherwise provides, the directors of an insurance holding company may by resolution make, amend or repeal any by-law that regulates the business or affairs of the insurance holding company.

825. (1) Sauf disposition contraire de la présente partie, les administrateurs peuvent, par résolution, prendre, modifier ou révoquer tout règlement administratif régissant tant l'activité commerciale que les affaires internes de la société de portefeuille d'assurances.

Règlements administratifs

Shareholder approval

(2) The directors shall submit a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, that is made under subsection (1) to the shareholders at the next meeting of shareholders, and the shareholders may, by resolution, confirm or amend the by-law, amendment or repeal.

(2) Le cas échéant, les administrateurs soumettent les mesures prises, dès l'assemblée suivante, aux actionnaires qui peuvent, par résolution, les confirmer ou les modifier.

Approbation des actionnaires

Effective date of by-law

(3) Unless this Part otherwise provides, a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, is effective from the date of the resolution of the directors under subsection (1) until it is confirmed, confirmed as amended or rejected by the shareholders under subsection (2) or until it ceases to be effective under subsection (4) and, where the by-law is confirmed, or confirmed as amended, it continues in effect in the form in which it was so confirmed.

(3) Sauf disposition contraire de la présente partie, les mesures prennent effet à compter de la date de la résolution des administrateurs. Après confirmation ou modification par les actionnaires, elles demeurent en vigueur dans leur version initiale ou modifiée, selon le cas; elles cessent d'avoir effet en cas d'application du paragraphe (4).

Date d'effet

25

Effect where no shareholder approval

(4) If a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, is rejected by the shareholders, or is not submitted to the shareholders by the directors as required under subsection (2), the by-law, amendment or repeal ceases to be effective from the date of its rejection or the date of the next meeting of shareholders, as the case may be, and no subsequent resolution of

(4) Les mesures cessent d'avoir effet après leur rejet par les actionnaires ou, en cas d'inobservation du paragraphe (2) par les administrateurs, à compter de la date de l'assemblée des actionnaires suivante; toute résolution ultérieure des administrateurs, visant essentiellement le même but, ne peut entrer en vigueur qu'après sa confirmation ou sa modification par les actionnaires.

Cessation d'effet

30

the directors to make, amend or repeal a by-law having substantially the same purpose or effect is effective until it is confirmed, or confirmed as amended, by the shareholders.

Shareholder proposal of by-law

826. A shareholder entitled to vote at an annual meeting of shareholders may, in accordance with sections 770 and 771, make a proposal to make, amend or repeal a by-law.

5

826. Tout actionnaire habile à voter à une assemblée annuelle peut, conformément aux articles 770 et 771, proposer la prise, la modification ou la révocation d'un règlement administratif.

Proposition d'un actionnaire

5

Deemed by-laws

827. (1) Any matter provided for in the incorporating instrument of a body corporate continued as an insurance holding company at the time of continuance that, under this Part, would be provided for in the by-laws of an insurance holding company is deemed to be provided for in the by-laws of the insurance holding company.

10

827. (1) Les règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances sont réputés prévoir les questions que, aux termes de la présente partie, ils devraient traiter et qui étaient prévues dans l'acte constitutif d'une personne morale prorogée comme société de portefeuille d'assurances en vertu de la présente partie, à la date de prorogation.

Présomption

By-law prevails

(2) If a by-law of the insurance holding company made in accordance with sections 825 and 826 amends or repeals any matter referred to in subsection (1), the by-law prevails.

15

(2) En cas de modification ou d'abrogation de ces questions, par un règlement administratif de la société de portefeuille d'assurances pris conformément aux articles 825 et 826, c'est ce dernier qui prévaut.

Abrogation ou modification

Committees of the Board

Comités du conseil d'administration

Committees

828. The directors of an insurance holding company may appoint from their number, in addition to the committees referred to in subsection 794(2), such other committees as they deem necessary and, subject to section 832, delegate to those committees such powers of the directors, and assign to those committees such duties, as the directors consider appropriate.

30

828. Outre les comités visés au paragraphe 794(2), les administrateurs peuvent, en tant que de besoin, constituer d'autres comités et, sous réserve de l'article 832, leur déléguer les pouvoirs ou fonctions qu'ils estiment appropriés.

Comités

Audit committee

829. (1) The audit committee of an insurance holding company shall consist of at least three directors.

35

829. (1) Le comité de vérification se compose d'au moins trois administrateurs.

Comité de vérification

Membership

(2) None of the members of the audit committee may be officers or employees of the insurance holding company or of any of its subsidiaries.

35

(2) Aucun employé ou dirigeant de la société de portefeuille d'assurances ou d'une filiale de celle-ci ne peut être membre du comité de vérification.

Composition

Duties of audit committee

(3) The audit committee of an insurance holding company shall

35

(3) Le comité de vérification a pour tâche de :

Fonctions du comité

(a) review the annual statement of the insurance holding company before the

a) passer en revue le rapport annuel de la société de portefeuille d'assurances avant son approbation par les administrateurs;

35

	<p>annual statement is approved by the directors;</p> <p>(b) review such returns of the insurance holding company as the Superintendent may specify;</p> <p>(c) require the management of the insurance holding company to implement and maintain appropriate internal control procedures;</p> <p>(d) review, evaluate and approve those procedures;</p> <p>(e) review such investments and transactions that could adversely affect the well-being of the insurance holding company as the auditor or any officer of the insurance holding company may bring to the attention of the committee;</p> <p>(f) meet with the auditor to discuss the annual statement and the returns and transactions referred to in this subsection; and</p> <p>(g) meet with the chief internal auditor of the insurance holding company, or the officer or employee of the insurance holding company acting in a similar capacity, and with management of the insurance holding company, to discuss the effectiveness of the internal control procedures established for the insurance holding company.</p>	<p>b) revoir tout relevé de la société de portefeuille d'assurances précisé par le surintendant;</p> <p>c) requérir la direction de mettre en place des mécanismes appropriés de contrôle interne;</p> <p>d) revoir, évaluer et approuver ces mécanismes;</p> <p>e) vérifier tous placements et opérations susceptibles de nuire à la bonne situation financière de la société de portefeuille d'assurances et portés à son attention par le vérificateur ou un dirigeant;</p> <p>f) rencontrer le vérificateur pour discuter du rapport annuel, des relevés ou des opérations visés au présent paragraphe;</p> <p>g) rencontrer le vérificateur en chef interne ou un dirigeant ou employé de la société de portefeuille d'assurances exerçant des fonctions analogues, ainsi que la direction de la société, pour discuter de l'efficacité des mécanismes de contrôle interne mis en place par celle-ci.</p>	
Report	<p>(4) In the case of the annual statement and returns of an insurance holding company that under this Part must be approved by the directors of the insurance holding company, the audit committee of the insurance holding company shall report thereon to the directors before the approval is given.</p>	<p>(4) Le comité fait son rapport sur le rapport annuel et les relevés avant que ceux-ci ne soient approuvés par les administrateurs conformément à la présente partie.</p>	Rapport
Required meeting of directors	<p>(5) The audit committee of an insurance holding company may call a meeting of the directors of the insurance holding company to consider any matter of concern to the committee.</p>	<p>(5) Le comité de vérification peut convoquer une réunion des administrateurs afin d'étudier les questions qui l'intéressent.</p>	Réunion des administrateurs

	Directors and Officers — Authority	Mandat des administrateurs et dirigeants	
Chief executive officer	830. The directors of an insurance holding company shall appoint from their number a chief executive officer who must be ordinarily resident in Canada and, subject to section 832, may delegate to that officer any of the powers of the directors. 5	830. Le conseil d'administration choisit en son sein un premier dirigeant, qui doit résider habituellement au Canada et à qui, sous réserve de l'article 832, il peut déléguer ses pouvoirs. 5	Premier dirigeant
Appointment of officers	831. (1) The directors of an insurance holding company may, subject to the by-laws, designate the offices of the insurance holding company, appoint officers thereto, specify the duties of those officers and delegate to them powers, subject to section 832, to manage the business and affairs of the insurance holding company. 10	831. (1) Les administrateurs d'une société de portefeuille d'assurances peuvent, sous réserve des règlements administratifs, créer les postes de direction, en nommer les titulaires, préciser les fonctions de ceux-ci et leur déléguer les pouvoirs nécessaires, sous réserve de l'article 832, pour gérer l'activité commerciale et les affaires internes de la société. 10	Nomination des dirigeants
Directors as officers	(2) Subject to section 799, a director of an insurance holding company may be appointed to any office of the insurance holding company. 15	(2) Sous réserve de l'article 799, un administrateur peut être nommé à n'importe quel poste de direction. 15	Administrateurs et dirigeants
Two or more offices	(3) Two or more offices of an insurance holding company may be held by the same person. 20	(3) La même personne peut occuper plusieurs postes de direction. 20	Cumul de postes
Limits on power to delegate	832. The directors of an insurance holding company may not delegate any of the following powers, namely, the power to (a) submit to the shareholders a question or matter requiring the approval of the shareholders; (b) fill a vacancy among the directors or a committee of directors or in the office of auditor of the insurance holding company; (c) issue or cause to be issued securities except in the manner and on terms authorized by the directors; (d) declare a dividend; (e) authorize the redemption or other acquisition by the insurance holding company pursuant to section 754 of shares issued by the insurance holding company; (f) authorize the payment of a commission on a share issue; (g) approve a management proxy circular; 40	832. Les administrateurs ne peuvent déléguer aucun des pouvoirs suivants : a) soumettre à l'examen des actionnaires des questions qui requièrent l'approbation de ceux-ci; b) combler les vacances survenues au sein du conseil d'administration ou d'un de ses comités, ou pourvoir le poste de vérificateur de la société de portefeuille d'assurances; c) émettre ou faire émettre des valeurs mobilières sauf selon les modalités qu'ils autorisent; d) déclarer des dividendes; e) autoriser l'acquisition par la société de portefeuille d'assurances en vertu de l'article 754, notamment par rachat, des actions émises par elle; f) autoriser le versement d'une commission sur une émission d'actions; 20	Interdictions

	<p>(h) except as provided in this Part, approve the annual statement of the insurance holding company and any other financial statements issued by the insurance holding company; or</p> <p>(i) adopt, amend or repeal by-laws.</p>	<p>g) approuver les circulaires de la direction sollicitant des procurations;</p> <p>h) sauf disposition contraire de la présente partie, approuver le rapport annuel ou les autres états financiers de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>i) prendre, modifier ou révoquer des règlements administratifs.</p>	
<p>Remuneration of directors, officers and employees</p>	<p>833. (1) Subject to this section and the by-laws, the directors of an insurance holding company may fix the remuneration of the directors, officers and employees of the insurance holding company.</p>	<p>833. (1) Sous réserve des autres dispositions du présent article et des règlements administratifs, les administrateurs peuvent fixer leur propre rémunération ainsi que celle des dirigeants et des employés de la société de portefeuille d'assurances.</p>	<p>Rémunération</p>
<p>By-law required</p>	<p>(2) No remuneration shall be paid to a director as director until a by-law fixing the aggregate of all amounts that may be paid to all directors in respect of directors' remuneration during a fixed period of time has been confirmed by special resolution.</p>	<p>(2) Les administrateurs ne peuvent, en tant que tels, toucher aucune rémunération tant qu'un règlement administratif, fixant le montant global qui peut leur être versé à ce titre pour une période déterminée, n'a pas été approuvé par résolution extraordinaire.</p>	<p>Règlement administratif obligatoire</p>
<p>Validity of acts</p>	<p>834. (1) An act of a director or an officer of an insurance holding company is valid notwithstanding a defect in the director's qualification or an irregularity in the director's election or in the appointment of the director or officer.</p>	<p>834. (1) Les actes des administrateurs ou des dirigeants sont valides malgré l'irrégularité de leur élection ou nomination, ou leur inhabilité.</p>	<p>Validité des actes</p>
<p>Validity of acts</p>	<p>(2) An act of the board of directors of an insurance holding company is valid notwithstanding a defect in the composition of the board or an irregularity in the election of the board or in the appointment of a member of the board.</p>	<p>(2) Les actes du conseil d'administration sont valides malgré l'irrégularité de sa composition ou de son élection ou de la nomination d'un de ses membres.</p>	<p>Validité des actes</p>
<p>Right to attend meetings</p>	<p>835. A director of an insurance holding company is entitled to attend and to be heard at every meeting of shareholders.</p>	<p>835. Les administrateurs ont le droit d'assister à toutes les assemblées des actionnaires et d'y prendre la parole.</p>	<p>Présence aux assemblées</p>
<p>Disclosure of interest</p>	<p style="text-align: center;">Conflicts of Interest</p> <p>836. (1) A director or an officer of an insurance holding company who</p> <p>(a) is a party to a material contract or proposed material contract with the insurance holding company,</p>	<p style="text-align: center;">Conflits d'intérêts</p> <p>836. (1) Doit faire connaître par écrit à la société de portefeuille d'assurances la nature et l'étendue de son intérêt, ou demander qu'elles soient consignées au procès-verbal de la réunion du conseil en cause, l'administrateur ou le dirigeant qui :</p>	<p>Divulgence des intérêts</p>

	<p>(b) is a director or an officer of any entity that is a party to a material contract or proposed material contract with the insurance holding company, or</p> <p>(c) has a material interest in any person who is a party to a material contract or proposed material contract with the insurance holding company</p> <p>shall disclose in writing to the insurance holding company or request to have entered in the minutes of the meetings of directors the nature and extent of that interest.</p>	<p>a) soit est partie à un contrat ou projet de contrat important avec la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>b) soit est également administrateur ou dirigeant d'une entité partie à un tel contrat ou projet;</p> <p>c) soit possède un intérêt important dans une partie à un contrat ou projet de contrat important avec la société de portefeuille d'assurances.</p>	
Time of disclosure for director	<p>(2) The disclosure required by subsection (1) shall be made, in the case of a director,</p> <p>(a) at the meeting of directors at which a proposed contract is first considered;</p> <p>(b) if the director was not then interested in a proposed contract, at the first meeting after the director becomes so interested;</p> <p>(c) if the director becomes interested after a contract is made, at the first meeting after the director becomes so interested; or</p> <p>(d) if a person who is interested in a contract later becomes a director, at the first meeting after that person becomes a director.</p>	<p>(2) La divulgation requise au paragraphe (1) se fait, dans le cas d'un administrateur, lors de la première réunion des administrateurs :</p> <p>a) au cours de laquelle le projet de contrat est étudié;</p> <p>b) suivant le moment où l'administrateur qui n'avait aucun intérêt dans le projet de contrat en acquiert un;</p> <p>c) suivant le moment où l'administrateur acquiert un intérêt dans un contrat déjà conclu;</p> <p>d) suivant le moment où devient administrateur de la société de portefeuille d'assurances toute personne ayant un intérêt dans un contrat.</p>	Moment de la divulgation pour l'administrateur
Time of disclosure for officer	<p>(3) The disclosure required by subsection (1) shall be made, in the case of an officer who is not a director,</p> <p>(a) forthwith after the officer becomes aware that a proposed contract is to be considered or a contract has been considered at a meeting of directors;</p> <p>(b) if the officer becomes interested after a contract is made, forthwith after the officer becomes so interested;</p> <p>(c) if a person who is interested in a contract later becomes an officer, forthwith after the person becomes an officer.</p>	<p>(3) Le dirigeant qui n'est pas administrateur doit procéder à la divulgation immédiatement après :</p> <p>a) avoir appris que le contrat ou le projet a été ou sera examiné lors d'une réunion du conseil;</p> <p>b) avoir acquis l'intérêt, s'il l'acquiert après la conclusion du contrat;</p> <p>c) être devenu dirigeant, s'il le devient après l'acquisition de l'intérêt.</p>	Moment de la divulgation pour le dirigeant

Time of disclosure for director or officer

(4) If a material contract or proposed material contract is one that, in the ordinary course of business of the insurance holding company, would not require approval by the directors or the shareholders, a director or an officer referred to in subsection (1) shall disclose in writing to the insurance holding company or request to have entered in the minutes of meetings of directors the nature and extent of the director's or officer's interest forthwith after the director or officer becomes aware of the contract or proposed contract.

(4) L'administrateur ou le dirigeant visé au paragraphe (1) doit faire savoir par écrit à la société de portefeuille d'assurances la nature et l'étendue de son intérêt, ou demander qu'elles soient consignées au procès-verbal de la réunion du conseil en cause, dès qu'il a connaissance d'un contrat ou projet de contrat important qui, dans le cours normal de l'activité commerciale de la société, ne requiert l'approbation ni des administrateurs, ni des actionnaires.

Moment de la divulgation pour l'administrateur et le dirigeant

Where director must abstain

837. (1) Where subsection 836(1) applies to a director in respect of a contract, the director shall not be present at any meeting of directors while the contract is being considered at the meeting or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is

837. (1) L'administrateur visé au paragraphe 836(1) doit s'absenter de la réunion pendant que le contrat est étudié et ne peut participer au vote sur la résolution présentée pour le faire approuver, sauf s'il s'agit d'un contrat :

Abstention

(a) an arrangement by way of security for money lent to or obligations undertaken by the director for the benefit of the insurance holding company or a subsidiary of the insurance holding company;

a) garantissant un emprunt ou des obligations qu'il a contractés pour le compte de la société de portefeuille d'assurances ou d'une filiale de celle-ci;

(b) a contract relating primarily to the director's remuneration as a director or an officer, employee or agent of the insurance holding company or a subsidiary of the insurance holding company or an entity controlled by the insurance holding company or an entity in which the insurance holding company has a substantial investment;

b) portant essentiellement sur sa rémunération en qualité d'administrateur, de dirigeant, d'employé ou de mandataire de la société de portefeuille d'assurances ou d'une filiale de celle-ci ou d'une entité contrôlée par la société ou dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier;

(c) a contract for indemnity under section 846 or for insurance under section 847; or

c) portant sur l'indemnité prévue à l'article 846 ou sur l'assurance prévue à l'article 847;

(d) a contract with an affiliate of the insurance holding company.

d) conclu avec une entité du groupe de la société de portefeuille d'assurances.

Ineligibility

(2) A director who knowingly contravenes subsection (1) ceases to hold office as director and is not eligible, for a period of five years after the date on which the contravention occurred, for election or appointment as a director of any insurance holding company, any bank holding company or any financial institution that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament.

(2) L'administrateur qui, sciemment, contrevient au paragraphe (1) cesse d'occuper son poste et devient inéligible à la charge d'administrateur d'une société de portefeuille d'assurances, d'une société de portefeuille bancaire ou de toute autre institution financière constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale pendant les cinq ans qui suivent.

Inéligibilité

Validity of acts	<p>(3) An act of the board of directors of an insurance holding company or of a committee of the board of directors is not invalid because a person acting as a director had ceased under subsection (2) to hold office as a director.</p>	<p>(3) Les actes du conseil d'administration d'une société de portefeuille d'assurances ou d'un comité de celui-ci ne sont pas nuls au seul motif que l'une des personnes agissant à titre d'administrateur a cessé, aux termes du paragraphe (2), d'occuper son poste.</p>	Validité des actes de la société
Continuing disclosure	<p>838. For the purposes of subsection 836(1), a general notice to the directors by a director or an officer declaring that the director or officer is a director or officer of an entity, or has a material interest in a person, and is to be regarded as interested in any contract made with that entity or person, is a sufficient declaration of interest in relation to any contract so made.</p>	<p>838. Pour l'application du paragraphe 836(1), quiconque donne au conseil un avis général lui faisant savoir qu'il est administrateur ou dirigeant d'une entité ou possède un intérêt important dans une personne, et doit être considéré comme ayant un intérêt dans tout contrat conclu avec cette entité ou personne, s'acquitte de son obligation de déclaration d'intérêt.</p>	Déclaration suffisante d'intérêt
Avoidance standards	<p>839. A material contract between an insurance holding company and one or more of its directors or officers, or between an insurance holding company and another entity of which a director or an officer of the insurance holding company is a director or an officer or between an insurance holding company and a person in which the director or officer has a material interest, is neither void nor voidable</p> <p>(a) by reason only of that relationship, or</p> <p>(b) by reason only that a director with an interest in the contract is present at or is counted to determine the presence of a quorum at the meeting of directors or the committee of directors that authorized the contract,</p> <p>if the director or officer disclosed the interest in accordance with subsection 836(2), (3) or (4) or section 838 and the contract was approved by the directors or the shareholders and it was reasonable and fair to the insurance holding company at the time it was approved.</p>	<p>839. Un contrat important entre la société de portefeuille d'assurances et soit un de ses administrateurs ou dirigeants, soit une autre entité dont est également administrateur ou dirigeant un de ses administrateurs ou dirigeants, ou entre la société et une personne dans laquelle un de ses administrateurs ou dirigeants a un intérêt important, n'est pas entaché de nullité pour ce seul motif ou au motif que l'un de ces administrateurs est présent ou permet d'atteindre le quorum à la réunion du conseil d'administration ou du comité qui a autorisé le contrat, si, d'une part, l'administrateur ou le dirigeant a déclaré l'intérêt en question conformément aux paragraphes 836(2) à (4) ou à l'article 838 et, d'autre part, le contrat a été approuvé par les administrateurs ou les actionnaires de la société et il était alors équitable pour celle-ci.</p>	Normes relatives à la nullité
Application to court	<p>840. Where a director or an officer of an insurance holding company fails to disclose an interest in a material contract in accordance with sections 836 and 838, a court may, on the application of the insurance holding company or a shareholder of the insurance holding company, set aside the contract on such terms as the court thinks fit.</p>	<p>840. En cas de manquement aux articles 836 et 838, le tribunal peut, à la demande de la société de portefeuille d'assurances ou d'un actionnaire habile à voter, annuler le contrat selon les modalités qu'il estime indiquées.</p>	Demande au tribunal

	Liability, Exculpation and Indemnification	Responsabilité, exonération et indemnisation	
Directors' liability	<p>841. (1) The directors of an insurance holding company who vote for or consent to a resolution of the directors authorizing the issue of a share contrary to subsection 748(1) or the issue of subordinated indebtedness contrary to section 762 for a consideration other than money are jointly and severally liable to the insurance holding company to make good any amount by which the consideration received is less than the fair equivalent of the money that the insurance holding company would have received if the share or subordinated indebtedness had been issued for money on the date of the resolution.</p>	<p>841. (1) Les administrateurs qui, par vote ou acquiescement, approuvent l'adoption d'une résolution autorisant une émission d'actions contraire au paragraphe 748(1) ou de titres secondaires contraire à l'article 762, en contrepartie d'un apport autre qu'en numéraire, sont solidairement tenus de verser à la société de portefeuille d'assurances la différence entre la juste valeur de cet apport et celle de l'apport en numéraire qu'elle aurait dû recevoir à la date de la résolution.</p>	Responsabilité des administrateurs
Further liabilities	<p>(2) The directors of an insurance holding company who vote for or consent to a resolution of the directors authorizing</p> <p>(a) a redemption or purchase of shares contrary to section 754,</p> <p>(b) a reduction of capital contrary to section 757,</p> <p>(c) a payment of a dividend contrary to section 761, or</p> <p>(d) a payment of an indemnity contrary to section 846</p> <p>are jointly and severally liable to restore to the insurance holding company any amounts so distributed or paid and not otherwise recovered by the insurance holding company and any amounts in relation to any loss suffered by the insurance holding company.</p>	<p>(2) Sont solidairement tenus de restituer à la société de portefeuille d'assurances les sommes en cause non encore recouvrées et les sommes perdues par elle les administrateurs qui ont, par vote ou acquiescement, approuvé l'adoption d'une résolution autorisant, selon le cas :</p> <p>a) l'achat ou le rachat d'actions en violation de l'article 754;</p> <p>b) la réduction du capital en violation de l'article 757;</p> <p>c) le versement d'un dividende en violation de l'article 761;</p> <p>d) le versement d'une indemnité en violation de l'article 846.</p>	Responsabilités supplémentaires
Contribution	<p>842. (1) A director who has satisfied a judgment in relation to the director's liability under section 841 is entitled to contribution from the other directors who voted for or consented to the unlawful act on which the judgment was founded.</p>	<p>842. (1) L'administrateur qui a satisfait au jugement rendu aux termes de l'article 841 peut répéter les parts des autres administrateurs qui ont, par vote ou acquiescement, approuvé l'adoption de la mesure illégale en cause.</p>	Répétition
Recovery	<p>(2) A director who is liable under section 841 is entitled to apply to a court for an order compelling a shareholder or other person to pay or deliver to the director any money or property that was paid or distributed to the shareholder or other person contrary to section 754, 757, 761 or 846.</p>	<p>(2) L'administrateur tenu responsable aux termes de l'article 841 a le droit de demander au tribunal une ordonnance obligeant toute personne, notamment un actionnaire, à lui remettre les fonds ou biens reçus en violation des articles 754, 757, 761 ou 846.</p>	Recours

Court order	<p>(3) Where an application is made to a court under subsection (2), the court may, where it is satisfied that it is equitable to do so,</p> <p>(a) order a shareholder or other person to pay or deliver to a director any money or property that was paid or distributed to the shareholder or other person contrary to section 754, 757, 761 or 846;</p> <p>(b) order an insurance holding company to return or issue shares to a person from whom the insurance holding company has purchased, redeemed or otherwise acquired shares; or</p> <p>(c) make any further order it thinks fit.</p>	<p>(3) Le tribunal peut, s'il est convaincu que cela est équitable :</p> <p>a) ordonner aux personnes de remettre à l'administrateur les fonds ou biens reçus contrairement aux articles 754, 757, 761 ou 846;</p> <p>b) ordonner à la société de portefeuille d'assurances de rétrocéder les actions à la personne de qui elle les a acquises, notamment par achat ou rachat, ou d'en émettre en sa faveur;</p> <p>c) rendre toute autre ordonnance qu'il estime pertinente.</p>	Ordonnance judiciaire
Limitation	<p>843. An action to enforce a liability imposed by section 841 may not be commenced after two years from the date of the resolution authorizing the action complained of.</p>	<p>843. Les actions exercées relativement à la responsabilité prévue à l'article 841 se prescrivent par deux ans à compter de la date de la résolution autorisant l'acte incriminé.</p>	Prescription
Liability for wages	<p>844. (1) Subject to subsections (2) and (3), the directors of an insurance holding company are jointly and severally liable to each employee of the insurance holding company for all debts not exceeding six months wages payable to the employee for services performed for the insurance holding company while they are directors.</p>	<p>844. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), les administrateurs sont solidairement responsables, envers chacun des employés de la société de portefeuille d'assurances, des dettes liées aux services exécutés pour le compte de cette dernière pendant leur mandat, et ce jusqu'à concurrence de six mois de salaire.</p>	Responsabilité des administrateurs envers les employés
Conditions precedent	<p>(2) A director is not liable under subsection (1) unless</p> <p>(a) the insurance holding company has been sued for the debt within six months after it has become due and execution has been returned unsatisfied in whole or in part;</p> <p>(b) the insurance holding company has commenced liquidation and dissolution proceedings or has been dissolved and a claim for the debt has been proven within six months after the earlier of the date of commencement of the liquidation and dissolution proceedings and the date of dissolution; or</p> <p>(c) the insurance holding company has made an assignment or a receiving order has been made against it under the <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i> and a claim for the debt has been proven within six months after the date of the assignment or receiving order.</p>	<p>(2) La responsabilité définie au paragraphe (1) n'est toutefois engagée que dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) l'exécution n'a pu satisfaire au montant accordé par jugement, à la suite d'une action en recouvrement de la créance intentée contre la société de portefeuille d'assurances dans les six mois de l'échéance;</p> <p>b) l'existence de la créance est établie dans les six mois de la première des dates suivantes : celle du début des procédures de liquidation ou de dissolution de la société de portefeuille d'assurances ou celle de sa dissolution;</p> <p>c) l'existence de la créance est établie dans les six mois suivant une cession de biens ou une ordonnance de mise sous séquestre frappant la société de portefeuille d'assurances conformément à la <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i>.</p>	Conditions préalables

Limitations	(3) A director is not liable under subsection (1) unless the director is sued for a debt referred to in that subsection while a director or within two years after the director has ceased to be a director. 5	(3) La responsabilité des administrateurs n'est engagée aux termes du paragraphe (1) que si l'action est intentée durant leur mandat ou dans les deux ans suivant la cessation de celui-ci. 5	Limite
Amount due after execution	(4) Where execution referred to in paragraph (2)(a) has issued, the amount recoverable from a director is the amount remaining unsatisfied after execution.	(4) Les administrateurs ne sont tenus que des sommes restant à recouvrer après l'exécution visée à l'alinéa (2)a).	Obligation après exécution
Subrogation of director	(5) Where a director of an insurance holding company pays a debt referred to in subsection (1) that is proven in liquidation and dissolution or bankruptcy proceedings, the director is entitled to any preference that the employee would have been entitled to and, where a judgment has been obtained, the director is entitled to an assignment of the judgment. 15	(5) L'administrateur qui acquitte les créances visées au paragraphe (1), dont l'existence est établie au cours d'une procédure de liquidation ou de dissolution, est subrogé aux titres de préférence de l'employé et, le cas échéant, aux droits constatés dans le jugement. 15	Subrogation de l'administrateur
Contribution entitlement	(6) A director of an insurance holding company who has satisfied a claim under this section is entitled to a contribution from the other directors of the insurance holding company who are liable for the claim. 20	(6) L'administrateur qui acquitte une créance conformément au présent article peut répéter les parts des administrateurs tenus également responsables.	Répétition
Reliance on statement	<p>845. A director, an officer or an employee of an insurance holding company is not liable under subsection 795(1) or (2) or section 841 or 844 if the director, officer or employee relies in good faith on</p> <p>(a) financial statements of the insurance holding company represented to the director, officer or employee by an officer of the insurance holding company or in a written report of the auditor of the insurance holding company fairly to reflect the financial condition of the insurance holding company; or 35</p> <p>(b) a report of an accountant, actuary, lawyer, notary or other professional person whose profession lends credibility to a statement made by the professional person. 35</p>	<p>845. N'est pas engagée, aux termes des paragraphes 795(1) ou (2) ou des articles 841 ou 844, la responsabilité de l'administrateur, du dirigeant ou de l'employé qui s'appuie de bonne foi sur :</p> <p>a) des états financiers de la société de portefeuille d'assurances reflétant fidèlement sa situation, d'après l'un de ses dirigeants ou d'après le rapport écrit du vérificateur;</p> <p>b) les rapports des personnes dont la profession permet d'accorder foi à leurs déclarations, notamment les actuaires, avocats, notaires ou comptables. 30</p>	Foi à des déclarations
Indemnification of directors and officers	<p>846. (1) Except in respect of an action by or on behalf of the insurance holding company to procure a judgment in its favour, an insurance holding company may indemnify</p> <p>(a) a director or an officer of the insurance holding company, 45</p>	<p>846. (1) La société de portefeuille d'assurances peut indemniser ses administrateurs ou ses dirigeants — ou leurs prédécesseurs —, ainsi que les personnes qui, à sa demande, agissent ou ont agi en cette qualité pour une entité dont elle est actionnaire ou créancière, de tous leurs frais, y compris les montants 40</p>	Indemnisation

	<p>(b) a former director or officer of the insurance holding company, or</p> <p>(c) any person who acts or acted at the insurance holding company's request as a director or an officer of an entity of which the insurance holding company is or was a shareholder or creditor</p> <p>against all costs, charges and expenses, including an amount paid to settle an action or satisfy a judgment reasonably incurred by the person in respect of any civil, criminal or administrative action or proceeding to which the person is made a party by reason of being or having been a person referred to in any of paragraphs (a) to (c), if</p> <p>(d) the director, officer or person acted honestly and in good faith with a view to the best interests of the insurance holding company, and</p> <p>(e) in the case of a criminal or administrative action or proceeding enforced by a monetary penalty, the director, officer or person had reasonable grounds for believing that the impugned conduct was lawful.</p>	<p>versés en règlement d'une action ou pour satisfaire à un jugement, entraînés par des procédures civiles, pénales ou administratives auxquelles ils étaient parties en cette qualité, sauf à l'occasion d'actions intentées par la société ou pour son compte en vue d'obtenir un jugement favorable, si :</p> <p>a) d'une part, ils ont agi avec intégrité et de bonne foi, au mieux des intérêts de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>b) d'autre part, dans le cas de procédures pénales ou administratives aboutissant au paiement d'une amende, ils avaient de bonnes raisons de croire que leur conduite était conforme à la loi.</p>	
Indemnification in derivative action	<p>(2) An insurance holding company may, with the approval of a court, indemnify a person referred to in subsection (1), in respect of an action by or on behalf of the insurance holding company or entity to procure a judgment in its favour to which the person is made a party by reason of being or having been a director or an officer of the insurance holding company or entity, against all costs, charges and expenses, including an amount paid to settle an action or satisfy a judgment reasonably incurred by the person in connection with that action if the person fulfils the conditions set out in paragraphs (1)(d) and (e).</p>	<p>(2) Si elles remplissent les conditions énoncées au paragraphe (1), la société de portefeuille d'assurances peut, avec l'agrément du tribunal, indemniser les personnes qui y sont visées de tous leurs frais, y compris tout montant versé en règlement d'une action ou pour satisfaire à un jugement, résultant du fait qu'elles ont été parties, en raison de leurs fonctions, à des actions intentées par la société, ou par l'entité ou pour leur compte, en vue d'obtenir un jugement favorable.</p>	Indemnisation lors d'actions indirectes
Right to indemnity	<p>(3) Despite anything in this section, a person referred to in subsection (1) is entitled to indemnity from the insurance holding company in respect of all costs, charges and expenses, including an amount paid to settle an action or satisfy a judgment, reasonably incurred by the person in connection with the defence of any civil, criminal or administrative action or proceeding to which the person</p>	<p>(3) Par dérogation aux autres dispositions du présent article, les personnes visées au paragraphe (1) sont indemnisables par la société de portefeuille d'assurances pour tous leurs frais, y compris tout montant versé en règlement d'une action ou pour satisfaire à un jugement, entraînés par des procédures civiles, pénales ou administratives auxquelles elles étaient parties en raison de leurs fonctions, dans la mesure où :</p>	Droit à l'indemnisation

	is made a party by reason of being or having been a director or an officer of the insurance holding company or an entity, if the person seeking indemnity		
	(a) was substantially successful on the merits in the defence of the action or proceedings; and	5	a) d'une part, elles ont obtenu gain de cause sur la plupart de leurs moyens de défense au fond;
	(b) fulfils the conditions set out in paragraphs (1)(d) and (e).		b) d'autre part, elles remplissent les conditions énoncées au paragraphe (1). 5
Heirs	(4) An insurance holding company may, to the extent referred to in subsections (1) to (3) in respect of the person, indemnify the heirs or personal representatives of any person the insurance holding company may indemnify pursuant to subsections (1) to (3).	10 15	(4) La société de portefeuille d'assurances peut, dans la mesure prévue aux paragraphes (1) à (3), indemniser les héritiers ou les représentants personnels de toute personne qu'elle peut indemniser en application de ces 10 paragraphes. Héritiers
Directors' and officers' insurance	847. An insurance holding company may purchase and maintain insurance for the benefit of any person referred to in section 846 against any liability incurred by the person		847. La société de portefeuille d'assurances peut souscrire au profit des personnes visées à l'article 846 une assurance couvrant la responsabilité qu'elles encourent : 15
	(a) in the capacity of a director or an officer of the insurance holding company, except where the liability relates to a failure to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the insurance holding company; or	20 25	a) soit pour avoir agi en qualité d'administrateur ou de dirigeant, à l'exception de la responsabilité découlant du défaut d'agir avec intégrité et de bonne foi au mieux de ses intérêts; 20
	(b) in the capacity of a director or an officer of another entity where the person acts or acted in that capacity at the insurance holding company's request, except where the liability relates to a failure to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the entity.	30	b) soit pour avoir, à sa demande, agi en qualité d'administrateur ou de dirigeant d'une autre entité, à l'exception de la responsabilité découlant du défaut d'agir avec intégrité et de bonne foi au mieux des 25 intérêts de celle-ci.
Application to court for indemnification	848. (1) An insurance holding company or a person referred to in section 846 may apply to a court for an order approving an indemnity under that section and the court may so order and make any further order it thinks fit.	35	848. (1) À la demande de la société de portefeuille d'assurances ou de l'une des personnes visées à l'article 846, le tribunal peut, par ordonnance, approuver toute indemnisation prévue à cet article et prendre toute autre mesure qu'il estime indiquée. Demande au tribunal
Notice to Superintendent	(2) An applicant under subsection (1) shall give the Superintendent written notice of the application and the Superintendent is entitled to appear and to be heard at the hearing of the application in person or by counsel.	40	(2) L'auteur de la demande visée au paragraphe (1) doit en informer par écrit le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande. Avis au surintendant

Other notice	(3) On an application under subsection (1), the court may order notice to be given to any interested person and that person is entitled to appear and to be heard in person or by counsel at the hearing of the application. 5	(3) Le tribunal saisi peut ordonner qu'avis soit donné à tout intéressé; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.	Autre avis
Subdivision 4		Sous-section 4	
Fundamental Changes		Modifications de structure	
Amendments — Letters Patent		Modifications — lettres patentes	
Incorporating instrument	849. On the application of an insurance holding company duly authorized by special resolution, the Minister may approve a proposal to add, change or remove any provision that is permitted by this Part to be set out in the incorporating instrument of the insurance holding company. 10	849. Le ministre peut, sur demande de la société de portefeuille d'assurances dûment autorisée par résolution extraordinaire, approuver toute proposition visant à ajouter, modifier ou supprimer, dans l'acte constitutif, toute disposition pouvant y figurer aux termes 10 de la présente partie.	Acte constitutif
Letters patent to amend	850. (1) On receipt of an application referred to in section 849, the Minister may issue letters patent to effect the proposal. 15	850. (1) Sur réception de la demande visée à l'article 849, le ministre peut délivrer des lettres patentes mettant en oeuvre la proposition. 15	Lettres patentes modificatives
Effect of letters patent	(2) Letters patent issued pursuant to subsection (1) become effective on the day stated in the letters patent.	(2) Les lettres patentes prennent effet à la date indiquée.	Effet des lettres patentes
Amendments — By-laws		Modifications — règlements administratifs	
By-laws	851. (1) The directors of an insurance holding company may make, amend or repeal 20 any by-laws, in the manner set out in subsections (2) and (3) and sections 852 to 856, to (a) change the maximum number, if any, of shares of any class that the insurance holding company is authorized to issue; 25 (b) create new classes of shares; (c) change the designation of any or all of the insurance holding company's shares, and add, change or remove any rights, privileges, restrictions and conditions, including rights to accrued dividends, in respect of any or all of the insurance holding company's shares, whether issued or unissued; 30 (d) change the shares of any class or series, 35 whether issued or unissued, into a different	851. (1) Le conseil d'administration peut prendre, modifier ou révoquer les règlements administratifs de la façon prévue aux paragraphes 20 (2) et (3) et aux articles 852 à 856 afin : a) de modifier le nombre maximal, s'il en est, d'actions de toute catégorie que la société de portefeuille d'assurances est autorisée à émettre; 25 b) de créer des catégories d'actions; c) de modifier la désignation de tout ou partie de ses actions, et d'ajouter, de modifier ou de supprimer tous droits, privilèges, restrictions et conditions, y30 compris le droit à des dividendes accumulés, concernant tout ou partie de ses actions, émises ou non; d) de modifier le nombre d'actions, émises ou non, d'une catégorie ou d'une série ou de 35 les changer de catégorie ou de série;	Règlements administratifs

	<p>number of shares of the same class or series or into the same or a different number of shares of other classes or series;</p> <p>(e) divide a class of shares, whether issued or unissued, into series and fix the maximum number of shares, if any, in each series and the rights, privileges, restrictions and conditions attached thereto; 5</p> <p>(f) authorize the directors to divide any class of unissued shares into series and fix the maximum number of shares, if any, in each series and the rights, privileges, restrictions and conditions attached thereto; 10</p> <p>(g) authorize the directors to change the rights, privileges, restrictions and conditions attached to unissued shares of any series; 15</p> <p>(h) revoke, diminish or enlarge any authority conferred under paragraphs (f) and (g);</p> <p>(i) increase or decrease the number of directors, subject to subsections 796(1) and section 803;</p> <p>(j) change the name of the insurance holding company; or</p> <p>(k) change the place in Canada where the head office of the insurance holding company is to be situated. 25</p>	<p>e) de diviser en séries une catégorie d'actions, émises ou non, en indiquant le nombre maximal, s'il en est, d'actions par série, ainsi que les droits, privilèges, restrictions et conditions dont elles sont assorties; 5</p> <p>f) d'autoriser le conseil d'administration à diviser en séries une catégorie d'actions non émises, en indiquant le nombre maximal, s'il en est, d'actions par série, ainsi que les droits, privilèges, restrictions et conditions dont elles sont assorties; 10</p> <p>g) d'autoriser le conseil d'administration à modifier les droits, privilèges, restrictions et conditions dont sont assorties les actions non émises d'une série; 15</p> <p>h) de révoquer, de limiter ou d'étendre les autorisations conférées en vertu des alinéas f) et g);</p> <p>i) de modifier le nombre des administrateurs, sous réserve du paragraphe 796(1) et de l'article 803;</p> <p>j) de changer la dénomination sociale de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>k) de changer le lieu, au Canada, du siège de la société de portefeuille d'assurances. 25</p>	
Shareholder approval	<p>(2) The directors shall submit a by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, that is made under subsection (1) to the shareholders entitled to vote, and the shareholders may, by special resolution, confirm, amend or reject the by-law, amendment or repeal. 30</p>	<p>(2) Le conseil d'administration doit soumettre les règlements administratifs et leurs modifications ou révocations prévus au paragraphe (1) aux actionnaires habiles à voter, qui peuvent, par résolution extraordinaire, les confirmer, modifier ou rejeter. 30</p>	Approbation des actionnaires
Effective date of by-law	<p>(3) A by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, made under subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed as amended by the shareholders under subsection (2) and, in the case of by-laws referred to in paragraph (1)(j), approved by the Superintendent in writing. 40</p>	<p>(3) L'entrée en vigueur des règlements administratifs, ou de leurs modifications ou révocations, est subordonnée à leur confirmation préalable par les actionnaires conformément au paragraphe (2) et, dans le cas de l'alinéa (1)j), à l'approbation du surintendant. 35</p>	Date d'entrée en vigueur
Class vote	<p>852. (1) The holders of shares of a class or, subject to subsection (2), of a series are, unless the by-laws otherwise provide in the case of an amendment to the by-laws referred to in paragraph (a), (b) or (e), entitled to vote 45</p>	<p>852. (1) Sauf disposition contraire des règlements administratifs relative aux modifications visées aux alinéas a), b) ou e), les détenteurs d'actions d'une catégorie ou, sous réserve du paragraphe (2), d'une série, ont le</p>	Vote par catégorie

separately as a class or series on a proposal to amend the by-laws to	droit de voter séparément sur les propositions de modification des règlements administratifs visant à :
(a) increase or decrease any maximum number of authorized shares of that class, or increase any maximum number of authorized shares of a class having rights or privileges equal or superior to the shares of that class;	a) changer le nombre maximal autorisé d'actions de cette catégorie ou à augmenter le nombre maximal d'actions autorisées d'une autre catégorie conférant des droits ou des privilèges égaux ou supérieurs;
(b) effect an exchange, reclassification or cancellation of all or part of the shares of that class;	b) faire échanger, reclasser ou annuler tout ou partie des actions de cette catégorie;
(c) add, change or remove the rights, privileges, restrictions or conditions attached to the shares of that class and, without limiting the generality of the foregoing,	c) étendre, modifier ou supprimer les droits, privilèges, restrictions ou conditions dont sont assorties les actions de cette catégorie, notamment :
(i) remove or change prejudicially rights to accrued dividends or rights to cumulative dividends,	(i) en supprimant ou modifiant, de manière préjudiciable, le droit aux dividendes accumulés ou cumulatifs,
(ii) add, remove or change prejudicially redemption rights,	(ii) en étendant, supprimant ou modifiant, de manière préjudiciable, les droits de rachat,
(iii) reduce or remove a dividend preference or a liquidation preference, or	(iii) en réduisant ou supprimant une préférence en matière de dividende ou de liquidation,
(iv) add, remove or change prejudicially conversion privileges, options, voting, transfer or pre-emptive rights, or rights to acquire securities of the insurance holding company, or sinking fund provisions;	(iv) en étendant, supprimant ou modifiant, de manière préjudiciable, les privilèges de conversion, options, droits de vote, de transfert, de préemption ou d'acquisition de valeurs mobilières ou les dispositions relatives aux fonds d'amortissement;
(d) increase the rights or privileges of any class of shares having rights or privileges equal or superior to the shares of that class;	d) accroître les droits ou privilèges des actions d'une autre catégorie, conférant des droits ou des privilèges égaux ou supérieurs à ceux de cette catégorie;
(e) create a new class of shares equal or superior to the shares of that class;	e) créer une catégorie d'actions égales ou supérieures à celles de cette catégorie;
(f) make any class of shares having rights or privileges inferior to the shares of that class equal or superior to the shares of that class; or	f) rendre égales ou supérieures aux actions de cette catégorie, les actions d'une catégorie conférant des droits ou des privilèges inférieurs;
(g) effect an exchange or create a right of exchange of all or part of the shares of another class into the shares of that class.	g) faire échanger, contre celles de cette catégorie, tout ou partie des actions d'une autre catégorie ou créer un droit à cette fin.

Right limited	(2) The holders of a series of shares of a class are entitled to vote separately as a series under subsection (1) if that series is affected by an addition or amendment to the by-laws in a manner different from other shares of the same class. 5	(2) Les détenteurs d'actions d'une série n'ont toutefois le droit de voter séparément que sur les adjonctions ou les modifications visant la série et non l'ensemble de la catégorie. 5	Limitation
Right to vote	(3) Subsections (1) and (2) apply whether or not the shares of a class otherwise carry the right to vote.	(3) Les paragraphes (1) et (2) s'appliquent même si les actions d'une catégorie ne confèrent aucun droit de vote par ailleurs.	Droit de vote
Separate resolutions	853. A proposed addition or amendment to the by-laws referred to in subsection 852(1) is adopted when the holders of the shares of each class or series entitled to vote separately thereon as a class or series have approved the addition or amendment by a special resolution. 15	853. L'adoption de toute proposition de modification ou d'adjonction visée au paragraphe 852(1) est subordonnée à son approbation par voie de résolution extraordinaire votée séparément par les actionnaires de chaque catégorie ou série intéressée. 10	Résolutions distinctes
Revoking resolution	854. Where a special resolution referred to in subsection 851(2) so states, the directors may, without further approval of the shareholders, revoke the special resolution. 20	854. Le conseil d'administration peut, si les actionnaires l'y autorisent dans la résolution extraordinaire prévue au paragraphe 851(2), annuler la résolution. 15	Annulation
Proposal to amend	855. (1) Subject to subsection (2), a director or a shareholder who is entitled to vote at an annual meeting of shareholders of an insurance holding company may, in accordance with sections 770 and 771, make a proposal to make an application referred to in section 849 or to make, amend or repeal the by-laws referred to in subsection 851(1) of the insurance holding company. 25	855. (1) Sous réserve du paragraphe (2), tout administrateur ou tout actionnaire ayant le droit de voter à une assemblée annuelle peut, conformément aux articles 770 et 771, présenter une proposition de prise, de modification ou de révocation des règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances visés au paragraphe 851(1) ou de la demande visée à l'article 849. 25	Proposition de modification
Notice of amendment	(2) Notice of a meeting of shareholders at which a proposal to amend the incorporating instrument or to make, amend or repeal the by-laws of an insurance holding company to effect any of the changes referred to in subsection 851(1) is to be considered must set out the proposal. 35	(2) La proposition de modification de l'acte constitutif ou de la prise, modification ou révocation d'un règlement administratif de la société de portefeuille d'assurances visant à mettre en oeuvre les modifications prévues au paragraphe 851(1) doit figurer dans l'avis de convocation de l'assemblée où elle sera examinée. 35	Avis de modification
Rights preserved	856. No amendment to the incorporating instrument or by-laws of an insurance holding company affects an existing cause of action or claim or liability to prosecution in favour of or against the insurance holding company or its directors or officers, or any civil, criminal or administrative action or proceeding to which the insurance holding company or any of its directors or officers are a party. 45	856. Les modifications de l'acte constitutif ou des règlements administratifs ne portent pas atteinte aux causes d'actions déjà nées pouvant engager la société de portefeuille d'assurances, ses administrateurs ou ses dirigeants, ni aux procédures civiles, pénales ou administratives auxquelles ils sont parties.	Maintien des droits

	Amalgamation	Fusion	
Application to amalgamate	<p>857. On the joint application of two or more bodies corporate incorporated by or under an Act of Parliament, including a company or an insurance holding company but not including a mutual company, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one insurance holding company.</p>	<p>857. Le ministre peut délivrer des lettres patentes de fusion et de prorogation en une société de portefeuille d'assurances avec actions ordinaires sur requête conjointe de plusieurs personnes morales constituées sous le régime d'une loi fédérale, y compris une société ou une société de portefeuille d'assurances, et dont aucune n'est une société de secours.</p>	<p>Demande de fusion</p>
Amalgamation agreement	<p>858. (1) Each applicant proposing to amalgamate shall enter into an amalgamation agreement.</p>	<p>858. (1) Les requérants qui se proposent de fusionner doivent conclure une convention de fusion.</p>	<p>Convention de fusion</p>
Contents of agreement	<p>(2) Every amalgamation agreement shall set out the terms and means of effecting the amalgamation and, in particular,</p> <p>(a) the name of the amalgamated insurance holding company and the place in Canada where its head office is to be situated;</p> <p>(b) the name and place of ordinary residence of each proposed director of the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(c) the manner in which any shares of each applicant are to be converted into shares or other securities of the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(d) if any shares of an applicant are not to be converted into shares or other securities of the amalgamated insurance holding company, the amount of money or securities that the holders of those shares are to receive in addition to or in lieu of shares or other securities of the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(e) the manner of payment of money in lieu of the issue of fractional shares of the amalgamated insurance holding company or of any other body corporate that are to be issued in the amalgamation;</p> <p>(f) the proposed by-laws of the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(g) details of any other matter necessary to perfect the amalgamation and to provide for the subsequent management and operation of the amalgamated insurance holding company; and</p>	<p>(2) La convention concernant la fusion énonce les modalités de celle-ci et notamment :</p> <p>a) la dénomination sociale et le lieu prévu au Canada du siège de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;</p> <p>b) les nom et lieu de résidence habituelle des futurs administrateurs de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;</p> <p>c) les modalités d'échange d'actions de chaque requérant contre les actions ou autres valeurs mobilières de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;</p> <p>d) au cas où des actions de l'un de ces requérants ne doivent pas être échangées contre des actions ou autres valeurs mobilières de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion, la somme en numéraire ou les valeurs mobilières que les détenteurs de ces actions doivent recevoir en plus ou à la place des actions ou autres valeurs mobilières de la société issue de la fusion;</p> <p>e) le mode de paiement en numéraire remplaçant l'émission de fractions d'actions de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion ou de toute autre personne morale;</p> <p>f) les futurs règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;</p> <p>g) les détails des autres dispositions nécessaires pour parfaire la fusion et pour assurer</p>	<p>Contenu de la convention</p>

	(h) the proposed effective date of the amalgamation.	la gestion et l'exploitation de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion; h) la date à laquelle la fusion doit prendre effet.	
Cross ownership of shares	(3) If shares of one of the applicants are held by or on behalf of another of the applicants, other than shares held in the capacity of a personal representative or by way of security, the amalgamation agreement must provide for the cancellation of those shares when the amalgamation becomes effective without any repayment of capital in respect thereof, and no provision shall be made in the agreement for the conversion of those shares into shares of the amalgamated insurance holding company.	(3) La convention de fusion doit prévoir, au moment de la fusion, l'annulation, sans remboursement du capital qu'elles représentent, des actions de l'un des requérants, détenues par un autre de ces requérants ou pour son compte, mais ne peut prévoir l'échange de ces 10 actions contre celles de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion. Sont exclues de l'application du présent article les actions détenues à titre de représentant personnel ou de sûreté. 15	5 Annulation des actions sans remboursement
Approval of agreement by Minister	859. An amalgamation agreement shall be submitted to the Minister for approval. Any approval of the agreement under subsection 860(4) by the shareholders of an applicant is invalid unless, before the date of the approval, the Minister approves the agreement in writing. 20	859. L'approbation prévue au paragraphe 860(4) est sans effet si, au préalable, le ministre n'a pas approuvé par écrit la convention de fusion.	Approbation du ministre
Approval by shareholders	860. (1) The directors of each applicant shall submit an amalgamation agreement for approval to a meeting of the shareholders of the body corporate of which they are directors and to the holders of each class or series of 25 shares.	860. (1) Le conseil d'administration de 20 chacune des personnes morales requérantes doit soumettre la convention de fusion, pour approbation, à l'assemblée des actionnaires de la personne morale requérante et aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série; 25	Approbation des actionnaires
Right to vote	(2) Each share of an applicant carries the right to vote in respect of an amalgamation whether or not it otherwise carries the right to vote. 30	(2) Chaque action des personnes morales requérantes, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote quant à la fusion.	Droit de vote
Class vote	(3) The holders of shares of a class or series of shares of an applicant are entitled to vote separately as a class or series in respect of an amalgamation if the amalgamation agreement contains a provision that, if contained in a proposed amendment to the by-laws or incorporating instrument of the applicant, would entitle those holders to vote separately as a class or series. 35	(3) Les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série de chaque requérant ont le droit de voter séparément sur la convention de fusion si celle-ci contient une clause qui, dans une proposition de modification des règlements administratifs ou de l'acte constitutif du requérant, leur aurait conféré ce droit. 35	Vote par catégorie

Special resolution	(4) Subject to subsection (3), an amalgamation agreement is approved when it has been approved by special resolution by the shareholders of each applicant body corporate.	(4) Sous réserve du paragraphe (3), l'adoption de la convention de fusion intervient lors de l'approbation par résolution extraordinaire des actionnaires de chaque personne morale requérante.	Résolution extraordinaire 5
Termination	(5) An amalgamation agreement may provide that, at any time before the issue of letters patent of amalgamation, the agreement may be terminated by the directors of an applicant even though the agreement has been approved by the shareholders of all or any of the applicant bodies corporate.	(5) Le conseil d'administration de l'une des personnes morales requérantes peut annuler la convention de fusion, si celle-ci comporte une disposition à cet effet, avant la délivrance des lettres patentes de fusion, malgré son approbation par les actionnaires des requérantes ou de certaines d'entre elles.	Annulation 10
Vertical short-form amalgamation	<p>861. (1) An insurance holding company may, without complying with sections 858 to 860, amalgamate with one or more bodies corporate that</p> <p>(a) are incorporated by or under an Act of Parliament, and</p> <p>(b) are wholly-owned subsidiaries of the insurance holding company</p> <p>if</p> <p>(c) the amalgamation is approved by a resolution of the directors of the insurance holding company and of each amalgamating subsidiary, and</p> <p>(d) the resolutions provide that</p> <p>(i) the shares of each amalgamating subsidiary will be cancelled without any repayment of capital in respect thereof,</p> <p>(ii) the letters patent of amalgamation and the by-laws of the amalgamated insurance holding company will be the same as the incorporating instrument and the by-laws of the amalgamating insurance holding company that is the holding body corporate, and</p> <p>(iii) no securities will be issued by the amalgamated insurance holding company in connection with the amalgamation.</p>	<p>861. (1) La société de portefeuille d'assurances peut, sans se conformer aux articles 858 à 860, fusionner avec une ou plusieurs personnes morales constituées sous le régime d'une loi fédérale qui sont ses filiales en propriété exclusive lorsque les conditions suivantes sont réunies :</p> <p>a) leur conseil d'administration respectif approuve la fusion par voie de résolution;</p> <p>b) ces résolutions prévoient à la fois que :</p> <p>(i) les actions des filiales fusionnantes seront annulées sans remboursement de capital,</p> <p>(ii) les lettres patentes de fusion et les règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion seront identiques à l'acte constitutif et aux règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances fusionnante qui est la société mère,</p> <p>(iii) la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion n'émettra aucune valeur mobilière à cette occasion.</p>	Fusion verticale simplifiée 15 20 25 30 35
Horizontal short-form amalgamation	<p>(2) Two or more bodies corporate that</p> <p>(a) are incorporated by or under an Act of Parliament, and</p> <p>(b) are wholly-owned subsidiaries of the same holding body corporate</p>	<p>(2) Plusieurs personnes morales constituées sous le régime d'une loi fédérale qui sont des filiales en propriété exclusive de la même société mère peuvent fusionner en une seule et même société de portefeuille d'assurances sans se conformer aux articles 858 à 860 lorsque les conditions suivantes sont réunies :</p>	Fusion horizontale simplifiée 40

may amalgamate and continue as one insurance holding company without complying with sections 858 to 860 if

- (c) at least one of the applicants is an insurance holding company, 5
- (d) the amalgamation is approved by a resolution of the directors of each of the applicants, and
- (e) the resolutions provide that
 - (i) the shares of all applicants, except 10 those of one of the applicants that is an insurance holding company, will be cancelled without any repayment of capital in respect thereof,
 - (ii) the letters patent of amalgamation 15 and the by-laws of the amalgamated insurance holding company will be the same as the incorporating instrument and the by-laws of the amalgamating insurance holding company whose shares are 20 not cancelled, and
 - (iii) the stated capital of the amalgamating insurance holding companies and bodies corporate whose shares are cancelled will be added to the stated capital 25 of the amalgamating insurance holding company whose shares are not cancelled.

Joint application to Minister

862. (1) Subject to subsection (2), unless an amalgamation agreement is terminated in accordance with subsection 860(5), the applicants shall, within three months after the approval of the agreement in accordance with subsection 860(4) or the approval of the directors in accordance with subsection 861(1) or (2), jointly apply to the Minister for 35 letters patent of amalgamation continuing the applicants as one insurance holding company.

Conditions precedent to application

(2) No application for the issue of letters patent under subsection (1) may be made unless 40

(a) notice of intention to make such an application has been published at least once a week for a period of four consecutive weeks in the *Canada Gazette* and in a newspaper in general circulation at or near 45

- a) au moins une des personnes morales requérantes est une société de portefeuille d'assurances;
- b) leur conseil d'administration respectif approuve la fusion par voie de résolution; 5
- c) ces résolutions prévoient à la fois que :
 - (i) les actions de toutes les personnes morales requérantes, sauf celles de l'une d'entre elles qui est une société de portefeuille d'assurances, seront annu-10 lées sans remboursement de capital,
 - (ii) les lettres patentes de fusion et les règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion seront identiques à l'acte constitu-15 tif et aux règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances fusionnante dont les actions ne sont pas annulées,
 - (iii) le capital déclaré de toutes les filiales 20 fusionnantes dont les actions sont annulées sera ajouté à celui de la société de portefeuille d'assurances fusionnante dont les actions ne sont pas annulées.

862. (1) Sous réserve du paragraphe (2), 25 sauf s'il y a annulation de la convention de fusion conformément au paragraphe 860(5), les requérants doivent, dans les trois mois suivant soit l'approbation de la convention prévue au paragraphe 860(4) soit l'approba-30 tion des conseils d'administration prévue à l'article 861, demander conjointement au ministre des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société de portefeuille d'assurances. 35

Approbation de la convention par le ministre

(2) La demande de lettres patentes ne peut être présentée que si, à la fois :

a) au moins une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, un avis d'intention a été publié dans la *Gazette du* 40 *Canada* et dans un journal à grand tirage au lieu ou près du lieu du siège de chaque requérant;

Conditions préalables

	<p>the place where the head office of each applicant is situated; and</p> <p>(b) the application is supported by satisfactory evidence that the applicants have complied with the requirements of this Division relating to amalgamations. 5</p>	<p>b) les requérants peuvent démontrer de façon satisfaisante qu'ils se sont conformés aux exigences de la présente section relatives à la fusion.</p>	
<p>Application of sections 709 to 711</p>	<p>(3) Where two or more bodies corporate, none of which is an insurance holding company, apply for letters patent under subsection (1), sections 709 to 711 apply in respect of the application with such modifications as the circumstances require. 10</p>	<p>(3) Lorsque plusieurs personnes morales dont aucune n'est une société de portefeuille d'assurances demandent l'émission de lettres patentes en vertu du paragraphe (1), les articles 709 à 711 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires. 10</p>	<p>Application des articles 709 à 711</p>
<p>Matters for consideration</p>	<p>(4) Before issuing letters patent of amalgamation continuing the applicants as one insurance holding company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including</p> <p>(a) the sources of continuing financial support for any company that will be a subsidiary of the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicants for the future conduct and development of the business of any company that will be a subsidiary of the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(c) the business record and experience of the applicants;</p> <p>(d) the reputation of the applicants for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;</p> <p>(e) whether the amalgamated insurance holding company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;</p> <p>(f) the impact of any integration of the operations and businesses of the applicants on the conduct of those operations and businesses;</p> <p>(g) if the insurance holding company is an insurance holding company in respect of which subsection 927(5) applies or an insurance holding company in respect of</p>	<p>(4) Avant de délivrer des lettres patentes de fusion, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :</p> <p>a) les moyens financiers des demandeurs pour le soutien financier continu de toute société qui sera la filiale de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;</p> <p>b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de toute société qui sera la filiale de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;</p> <p>c) leur expérience et leur dossier professionnel;</p> <p>d) la réputation des requérants pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;</p> <p>e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de portefeuille d'assurances de manière responsable;</p> <p>f) les conséquences de l'intégration des activités et des entreprises des demandeurs sur la conduite de ces activités et entreprises;</p> <p>g) s'agissant d'une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(5) s'applique ou à l'égard de laquelle le paragraphe 927(6) s'est déjà appliqué, l'avis du surintendant quant à</p>	<p>Facteurs à considérer</p>

which subsection 927(6) applied at any time, the opinion of the Superintendent regarding the extent to which the proposed corporate structure of the amalgamated insurance holding company and its affiliates may affect the supervision and regulation of any company that will be its subsidiary, having regard to

(i) the nature and extent of the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the amalgamated insurance holding company, and

(ii) the nature and degree of supervision and regulation applying to the proposed financial services activities to be carried out by the affiliates of the amalgamated insurance holding company;

and

(h) the best interests of the financial system in Canada.

l'influence que pourrait avoir la structure organisationnelle projetée de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion et des membres de son groupe sur la réglementation et la supervision de toute société qui sera sa filiale, compte tenu :

(i) d'une part, de la nature et de l'étendue des activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion,

(ii) d'autre part, de la nature et de l'étendue de la réglementation et de la supervision liées aux activités projetées de prestation de services financiers des membres du groupe de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;

h) l'intérêt du système financier canadien.

Restriction

(5) The Minister may not, before January 1, 2002, issue letters patent under section 863 amalgamating a converted company in respect of which subsection 407(4) or (11) applies, a company to which subsection 407(5) or (12) applies or an insurance holding company to which subsection 407(6) or (13) applies with any other body corporate.

(5) Le ministre ne peut toutefois délivrer des lettres patentes de fusion dans le cadre de l'article 863 avant le 1^{er} janvier 2002 fusionnant une société transformée à l'égard de laquelle les paragraphes 407(4) ou (11) s'appliquent, une société à laquelle les paragraphes 407(5) ou (12) s'appliquent ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle les paragraphes 407(6) ou (13) s'appliquent avec une autre personne morale.

Restriction

Restriction

(6) If one of the applicants for letters patent of amalgamation is a converted company in respect of which subsection 407(4) applies, or a company to which subsection 407(5) applies or an insurance holding company to which 407(6) applies, the Minister may not issue the letters patent of amalgamation unless the amalgamated insurance holding company is widely held.

(6) Par dérogation aux paragraphes 245(1) ou (2), dans le cas où l'un des requérants est une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique, une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique, le ministre ne peut délivrer de lettres patentes que si la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion est à participation multiple.

Réserve

Deeming

(7) If one of the applicants for letters patent of amalgamation is a converted company in respect of which subsection 407(4) applies, a company to which subsection 407(5) applies or an insurance holding company to which subsection 407(6) applies and the letters

(7) Si l'un des requérants est une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique, une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique ou une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique et si des lettres

Précision

	patent of amalgamation are issued, the amalgamated insurance holding company is deemed to be an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies.	patentes de fusion sont délivrées, la société issue de la fusion est réputée être une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique.	
Issue of letters patent	863. (1) Where an application has been made to the Minister in accordance with section 862, the Minister may issue letters patent of amalgamation continuing the applicants as one insurance holding company.	863. (1) Le ministre peut, sur demande présentée conformément à l'article 862, délivrer des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société de portefeuille d'assurances.	5 Lettres patentes de fusion
Letters patent	(2) Where letters patent are issued pursuant to this section, section 713 applies with such modifications as the circumstances require in respect of the issue of the letters patent.	(2) L'article 713 s'applique, avec les adaptations nécessaires, à la délivrance de lettres patentes de fusion visée au présent article.	10 Lettres patentes
Publication of notice	(3) The Superintendent shall cause to be published in the <i>Canada Gazette</i> notice of the issuance of letters patent pursuant to subsection (1).	(3) Le surintendant fait publier dans la <i>Gazette du Canada</i> un avis de délivrance des lettres patentes.	15 Publication d'un avis
Court enforcement	864. (1) If an insurance holding company, or any director, officer, employee or agent of an insurance holding company, is contravening or has failed to comply with any term or condition made in respect of the issuance of letters patent of amalgamation, the Minister may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order directing the insurance holding company, or the director, officer, employee or agent to comply with the term or condition, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.	864. (1) En cas de manquement aux conditions afférentes à la délivrance de lettres patentes de fusion, le ministre peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de la présente loi, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société de portefeuille d'assurances ou ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. Le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.	20 Ordonnance
Appeal	(2) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.	(2) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.	30 Appel
Effect of letters patent	865. (1) On the day provided for in the letters patent issued under section 863 (a) the amalgamation of the applicants and their continuance as one insurance holding company becomes effective; (b) the property of each applicant continues to be the property of the amalgamated insurance holding company;	865. (1) À la date figurant sur les lettres patentes : a) la fusion et prorogation des requérants en une seule et même société de portefeuille d'assurances prend effet; b) les biens de chaque requérant appartiennent à la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion;	35 Effet des lettres patentes

	<p>(c) the amalgamated insurance holding company continues to be liable for the obligations of each applicant;</p> <p>(d) any existing cause of action, claim or liability to prosecution is unaffected; 5</p> <p>(e) any civil, criminal or administrative action or proceeding pending by or against an applicant may be continued to be prosecuted by or against the amalgamated insurance holding company; 10</p> <p>(f) any conviction against, or ruling, order or judgment in favour of or against, an applicant may be enforced by or against the amalgamated insurance holding company;</p> <p>(g) if any director or officer of an applicant 15 continues as a director or officer of the amalgamated insurance holding company, any disclosure by that director or officer of a material interest in any contract made to the applicant shall be deemed to be disclo- 20 sure to the amalgamated insurance holding company; and</p> <p>(h) the letters patent of amalgamation are the incorporating instrument of the amal- 25 gamated insurance holding company.</p>	<p>c) la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion est responsable des obligations de chaque requérant;</p> <p>d) aucune atteinte n'est portée aux causes d'actions déjà nées; 5</p> <p>e) la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion remplace tout requérant dans les procédures civiles, pénales ou administratives engagées par ou contre celui-ci; 10</p> <p>f) toute décision, judiciaire ou quasi judi- ciaire, rendue en faveur d'un requérant ou contre lui est exécutoire à l'égard de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion; 15</p> <p>g) dans le cas où un administrateur ou un dirigeant d'un requérant devient adminis- trateur ou dirigeant de la société de porte- feuille d'assurances issue de la fusion, la déclaration d'intérêt important dans un 20 contrat faite à un requérant, est réputée avoir été faite à la société issue de la fusion;</p> <p>h) les lettres patentes de fusion deviennent l'acte constitutif de la société de portefeuil- le d'assurances issue de la fusion. 25</p>	
Minutes	<p>(2) Any deemed disclosure under paragraph (1)(g) shall be recorded in the minutes of the first meeting of directors of the amalgamated insurance holding company.</p>	<p>(2) La déclaration prévue à l'alinéa (1)g) doit être inscrite au procès-verbal de la première réunion du conseil d'administration de la société de portefeuille d'assurances issue de la fusion. 30</p>	Procès-verbal
Transitional	<p>866. (1) Despite any other provision of this 30 Act or the regulations, the Minister may, by order, on the recommendation of the Superin- tendent, grant to an insurance holding compa- ny in respect of which letters patent were issued under subsection 863(1) permission to 35</p> <p>(a) engage in a business activity specified in the order that the insurance holding compa- ny would not otherwise be permitted by this Act to engage in and that one or more of the amalgamating bodies corporate was engag- 40 ing in at the time application for the letters patent was made;</p> <p>(b) continue to have issued and outstanding debt obligations the issue of which is not authorized by this Act if the debt obligat- 45</p>	<p>866. (1) Malgré toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommanda- tion du surintendant, autoriser la société de portefeuille d'assurances ayant reçu les lettres 35 patentes à :</p> <p>a) exercer une activité commerciale préci- sée dans l'arrêté interdite par ailleurs par la présente loi mais qu'exerçaient à la date du dépôt de la demande de lettres patentes une 40 ou plusieurs des personnes morales fusion- nantes;</p> <p>b) maintenir en circulation les titres de créance que la présente loi n'autorise pas la société de portefeuille d'assurances à émet- 45 tre, dans la mesure où ils étaient déjà en</p>	Disposition transitoire

	<p>tions were outstanding at the time the application for the letters patent was made;</p> <p>(c) hold assets that the insurance holding company would not otherwise be permitted by this Act to hold, if the assets were held by one or more of the amalgamating bodies corporate at the time the application for the letters patent was made;</p> <p>(d) acquire and hold assets that the insurance holding company would not otherwise be permitted by this Act to acquire or hold, if one or more of the amalgamating bodies corporate were obliged, at the time the application for the letters patent was made, to acquire those assets; and</p> <p>(e) maintain outside Canada any records or registers required by this Act to be maintained in Canada and maintain and process, outside Canada, information and data relating to the preparation and maintenance of such records or registers.</p>	<p>circulation à la date du dépôt de la demande de lettres patentes;</p> <p>c) détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi mais que détenaient, à la date du dépôt de la demande de lettres patentes, une ou plusieurs des personnes morales fusionnantes;</p> <p>d) acquérir et détenir des éléments d'actif dont l'acquisition et la détention sont interdites à une société de portefeuille d'assurances par la présente loi, si une ou plusieurs des personnes morales fusionnantes se trouvaient dans l'obligation, à la date du dépôt de la demande de lettres patentes, de les acquérir;</p> <p>e) tenir à l'étranger les livres et registres dont la présente loi exige la tenue au Canada et tenir et traiter à l'étranger les renseignements et les données se rapportant à la tenue et à la conservation de ces livres et registres.</p>	
<p>Duration of exceptions</p>	<p>(2) The permission granted under subsection (1) shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding</p> <p>(a) with respect to any matter described in paragraph (1)(a), thirty days after the date of issue of the letters patent or, where the activity is conducted pursuant to an agreement existing on the date of issue of the letters patent, the expiration of the agreement;</p> <p>(b) with respect to any matter described in paragraph (1)(b), ten years; and</p> <p>(c) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(c) to (e), two years.</p>	<p>(2) L'autorisation accordée en vertu du paragraphe (1) doit préciser la période de validité, laquelle ne peut excéder :</p> <p>a) dans les cas visés à l'alinéa (1)a), trente jours à partir de la date de délivrance des lettres patentes ou, lorsque les activités découlent d'ententes existant à la date de délivrance des lettres patentes, la date d'expiration des ententes;</p> <p>b) dans les cas visés à l'alinéa (1)b), dix ans;</p> <p>c) deux ans dans les autres cas.</p>	<p>Durée des exceptions</p>
<p>Renewal</p>	<p>(3) Subject to subsection (4), the Minister, on the recommendation of the Superintendent, may by order renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(b) to (d) for any further period or periods that the Minister considers necessary.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, accorder les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires en ce qui a trait aux questions visées aux alinéas (1)b) à d).</p>	<p>Renouvellement</p>
<p>Limitation</p>	<p>(4) The Minister shall not grant to an insurance holding company any permission</p> <p>(a) with respect to matters described in paragraph (1)(b), that purports to be effec-</p>	<p>(4) Le ministre ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :</p> <p>a) après la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion dans les cas visés à</p>	<p>Réserve</p>

	<p>tive more than ten years after the effective date of the letters patent of amalgamation issued to effect the amalgamation, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the insurance holding company that the insurance holding company will not be able at law to redeem at the end of the ten years the outstanding debt obligations to which the permission relates; and</p> <p>(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(c) and (d), that purports to be effective more than ten years after the effective date of the letters patent of amalgamation issued to effect the amal-</p>	<p>l'alinéa (1)b), à moins qu'il n'estime, sur la foi d'une déposition sous serment d'un dirigeant de la société de portefeuille d'assurances, qu'il sera juridiquement impossible à celle-ci de racheter les titres de créance encore en circulation à l'expiration de ce délai et qui font l'objet de l'autorisation;</p> <p>b) après la date de prise d'effet des lettres patentes de fusion dans les cas visés aux 15 alinéas (1)c) et d).</p>	
	<p>Transfer of Business</p>	<p>Ventes d'éléments d'actif</p>	
Shareholder approval	<p>867. (1) A sale, lease or exchange of all or substantially all the property of an insurance holding company requires the approval of the shareholders in accordance with subsections (2) to (7).</p>	<p>867. (1) Les ventes, locations ou échanges de la totalité ou la quasi-totalité des biens de la société de portefeuille d'assurances sont soumis à l'approbation des actionnaires conformément aux paragraphes (2) à (7).</p>	Approbation des actionnaires
Notice of meeting	<p>(2) A notice of a meeting of shareholders complying with sections 767 and 769 shall be sent in accordance with those sections to each shareholder and shall include or be accompanied by a copy or summary of the agreement of sale, lease or exchange.</p>	<p>(2) Doit être envoyé aux actionnaires, conformément aux articles 767 et 769, un avis de l'assemblée assorti d'un exemplaire ou d'un résumé de l'acte de vente, de location ou d'échange.</p>	Avis d'assemblée
Shareholder approval	<p>(3) At the meeting referred to in the notice, the shareholders may authorize the sale, lease or exchange and may fix or authorize the directors to fix any of the sale's, lease's or exchange's terms and conditions.</p>	<p>(3) Lors de l'assemblée visée au paragraphe (2), les actionnaires peuvent autoriser la vente, la location ou l'échange et en fixer les modalités, ou autoriser les administrateurs à le faire.</p>	Approbation des actionnaires
Right to vote	<p>(4) Each share of the insurance holding company carries the right to vote in respect of the proposal whether or not the share otherwise carries the right to vote.</p>	<p>(4) Chaque action de la société de portefeuille d'assurances, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote.</p>	Droit de vote
Class vote	<p>(5) The holders of shares of a class or series of shares of the insurance holding company are entitled to vote separately as a class or series in respect of the proposal if the shares of the class or series are affected by the proposed transaction in a manner different from the shares of another class or series.</p>	<p>(5) Les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série ne sont habiles à voter séparément que si l'opération a un effet particulier sur la catégorie ou série.</p>	Vote par catégorie

Special resolution	(6) For the purpose of subsection (1), the proposal is not approved unless the holders of the shares of each class or series of shares entitled to vote separately on the proposal have approved the proposal by special resolution. 5	(6) Pour l'application du paragraphe (1), l'opération n'est effectivement approuvée que si les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série habiles à voter séparément l'ont approuvée par résolution extraordinaire. 5	Résolution extraordinaire
Abandoning transaction	(7) Where a special resolution under subsection (6) approving a proposed transaction so states, the directors of an insurance holding company may, subject to the rights of third parties, abandon the transaction without further approval of the shareholders. 10	(7) Sous réserve des droits des tiers, le conseil d'administration de la société de portefeuille d'assurances peut, après approbation de l'opération par les actionnaires, y renoncer si ceux-ci l'y autorisent expressément dans la résolution extraordinaire visée au paragraphe (6).	Annulation
	Subdivision 5	Sous-section 5	
	Head Office and Corporate Records	Siège et livres	
Head office	868. (1) An insurance holding company shall at all times have a head office in the place within Canada specified in its incorporating instrument or by-laws. 15	868. (1) La société de portefeuille d'assurances maintient en permanence un siège au Canada, au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs.	Siège
Change of head office	(2) The directors of an insurance holding company may change the address of the head office within the place specified in the incorporating instrument or by-laws. 20	(2) Le conseil d'administration peut changer l'adresse du siège dans les limites du lieu indiqué dans l'acte constitutif ou les règlements administratifs. 20	Changement d'adresse
Notice of change of address	(3) An insurance holding company shall send to the Superintendent, within fifteen days after any change of address of its head office, a notice of the change of address.	(3) La société de portefeuille d'assurances envoie dans les quinze jours un avis du changement d'adresse au surintendant.	Avis de changement
Insurance holding company records	869. (1) An insurance holding company shall prepare and maintain records containing (a) its incorporating instrument and by-laws and all amendments to them; (b) minutes of meetings and resolutions of shareholders; 30 (c) the information referred to in paragraphs 994(1)(a) and (c) to (g) contained in all returns provided to the Superintendent under section 994; and (d) particulars of exceptions granted under section 725 or 866 that are from time to time applicable to the insurance holding company. 35	869. (1) La société de portefeuille d'assurances tient des livres où figurent : 25 a) l'acte constitutif, les règlements administratifs et leurs modifications; b) les procès-verbaux des assemblées et les résolutions des actionnaires; c) les renseignements visés aux alinéas 994(1)a) et c) à g) et figurant dans l'ensemble des relevés envoyés au surintendant conformément à l'article 994; d) le détail des dérogations dont elle bénéficie au titre des articles 725 ou 866. 35	Livres

Additional records	<p>(2) In addition to the records described in subsection (1), an insurance holding company shall prepare and maintain adequate</p> <p>(a) corporate accounting records; and</p> <p>(b) records containing minutes of meetings and resolutions of the directors and any committee thereof. 5</p>	<p>(2) Outre les livres mentionnés au paragraphe (1), la société de portefeuille d'assurances tient de façon adéquate :</p> <p>a) des livres comptables;</p> <p>b) des livres contenant les procès-verbaux des réunions de son conseil d'administration et de ses comités ainsi que les résolutions qui y sont adoptées. 5</p>	Autres livres
Continued insurance holding companies	<p>(3) For the purposes of paragraph (1)(b) and subsection (2),</p> <p>(a) in the case of a body corporate continued as an insurance holding company under this Part, "records" includes similar records required by law to be maintained by the body corporate before it was so continued; and 10 15</p> <p>(b) in the case of a body corporate amalgamated and continued as an insurance holding company under this Part, "records" includes similar records required by law to be maintained by the body corporate before it was so amalgamated. 20</p>	<p>(3) Pour l'application de l'alinéa (1)b) et du paragraphe (2), « livre » s'entend :</p> <p>a) dans le cas des personnes morales prorogées comme sociétés de portefeuille d'assurances en vertu de la présente partie, des documents similaires qu'elles devaient légalement tenir avant leur prorogation; 15</p> <p>b) dans le cas des personnes morales fusionnées et prorogées comme sociétés de portefeuille d'assurances en vertu de la présente partie, des documents similaires qu'elles devaient légalement tenir avant leur fusion. 20</p>	Livre des sociétés de portefeuille d'assurances prorogées 10
Place of records	<p>870. (1) The records described in section 869 shall be kept at the head office of the insurance holding company or at such other place in Canada as the directors think fit. 25</p>	<p>870. (1) Les livres sont conservés au siège de la société de portefeuille d'assurances ou en tout lieu au Canada convenant au conseil.</p>	Lieu de conservation
Notice of place of records	<p>(2) Where any of the records described in section 869 are not kept at the head office of an insurance holding company, the insurance holding company shall notify the Superintendent of the place where the records are kept. 30</p>	<p>(2) Lorsque certains livres ne se trouvent pas au siège, la société de portefeuille d'assurances envoie au surintendant un avis du lieu où ils sont conservés. 25</p>	Avis
Inspection	<p>(3) The records described in section 869 shall at all reasonable times be open to inspection by the directors.</p>	<p>(3) Les administrateurs doivent pouvoir examiner à toute heure convenable les livres visés à l'article 869. 30</p>	Examen
Access to insurance holding company records	<p>(4) Shareholders and creditors of an insurance holding company and their personal representatives may examine the records referred to in subsection 869(1) during the usual business hours of the insurance holding company, and may take extracts therefrom, free of charge, or have copies made thereof on payment of a reasonable fee and, where the insurance holding company is a distributing</p>	<p>(4) Les actionnaires et les créanciers, ainsi que leurs représentants personnels, peuvent consulter les livres visés au paragraphe 869(1) pendant les heures normales d'ouverture des bureaux de la société de portefeuille d'assurances et en reproduire gratuitement des extraits ou en obtenir des copies sur paiement de droits raisonnables; dans le cas d'une société de portefeuille d'assurances ayant fait</p>	Consultation

Copies of by-laws for shareholders	<p>insurance holding company within the meaning of subsection 288(1), any other person may, on payment of a reasonable fee, examine such records and take extracts therefrom or copies thereof. 5</p>	<p>appel au public au sens du paragraphe 288(1), cette faculté doit être accordée à toute autre personne, sur paiement d'un droit raisonnable.</p>	
Electronic access	<p>(5) Every shareholder of an insurance holding company is entitled, on request made not more often than once in each calendar year, to receive free of charge one copy of the by-laws of the insurance holding company. 10</p>	<p>(5) Les actionnaires peuvent sur demande et sans frais, une fois par année civile, obtenir un exemplaire des règlements administratifs de la société de portefeuille d'assurances. 5</p>	Exemplaires
Shareholder lists	<p>(6) An insurance holding company may make the information contained in records referred to in subsection 869(1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time. 15</p>	<p>(6) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe 869(1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible. 15</p>	Accès par voie électronique
Affidavit and contents	<p>871. (1) A person who is entitled to a basic list of shareholders of an insurance holding company (in this section referred to as the "applicant") may request the insurance holding company to furnish the applicant with a basic list within ten days after receipt by the insurance holding company of the affidavit referred to in subsection (2) and, on payment of a reasonable fee by the applicant, the insurance holding company shall comply with the request. 20</p> <p>(2) A request under subsection (1) must be accompanied by an affidavit containing 30</p> <p>(a) the name and address of the applicant,</p> <p>(b) the name and address for service of the entity, if the applicant is an entity, and</p> <p>(c) an undertaking that the basic list and any supplemental lists obtained pursuant to subsections (5) and (6) will not be used except as permitted under section 873, 35</p> <p>and, if the applicant is an entity, the affidavit shall be made by a director or an officer of the entity, or any person acting in a similar capacity. 40</p>	<p>871. (1) La personne qui a droit d'obtenir la liste principale des actionnaires (appelée « requérant » au présent article) peut demander à la société de portefeuille d'assurances de la lui fournir dans les dix jours suivant la réception de la déclaration sous serment visée au paragraphe (2); sur paiement d'un droit raisonnable, la société doit satisfaire à la demande. 20</p> <p>(2) La demande doit être accompagnée d'une déclaration sous serment énonçant : 25</p> <p>a) les nom et adresse du requérant;</p> <p>b) les nom et adresse, aux fins de signification, de l'entité éventuellement requérante;</p> <p>c) l'engagement de n'utiliser que conformément à l'article 873 la liste principale des actionnaires et les listes supplétives obtenues en vertu des paragraphes (5) et (6). 30</p> <p>Dans le cas où le requérant est une entité, celle-ci fait établir la déclaration sous serment par un de ses administrateurs ou dirigeants ou par une personne exerçant des fonctions similaires. 35</p>	Liste des actionnaires
Affidavit and contents			Teneur de la déclaration

Entitlement	<p>(3) Every shareholder or creditor of an insurance holding company or the personal representative of a shareholder or creditor of an insurance holding company is entitled to a basic list of shareholders of the insurance holding company, but, if the insurance holding company is a distributing company within the meaning of subsection 288(1), any person is entitled to a basic list of shareholders of the insurance holding company on request there- 5 for. 10</p>	<p>(3) Les actionnaires et les créanciers de la société de portefeuille d'assurances, ainsi que leurs représentants personnels, peuvent obtenir la liste principale des actionnaires; toutefois, lorsque la société fait appel au public au 5 sens du paragraphe 288(1), toute personne peut obtenir la liste.</p>	Liste des actionnaires
Basic list of shareholders	<p>(4) A basic list of shareholders of an insurance holding company consists of a list of shareholders that is made up to a date not more than ten days before the receipt of the affidavit 15 referred to in subsection (2) and that sets out</p> <p>(a) the names of the shareholders of the insurance holding company;</p> <p>(b) the number of shares owned by each shareholder; and 20</p> <p>(c) the address of each shareholder as shown in the records of the insurance holding company.</p>	<p>(4) La liste principale des actionnaires mise à jour au moins dix jours avant la réception de la déclaration sous serment énonce : 10</p> <p>a) les noms des actionnaires;</p> <p>b) le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire;</p> <p>c) l'adresse de chaque actionnaire telle qu'elle figure dans les livres. 15</p>	Liste principale des actionnaires
Supplemental lists	<p>(5) A person requiring an insurance holding company to supply a basic list of shareholders 25 may, if the person states in the accompanying affidavit that supplemental lists are required, request the insurance holding company or its agent, on payment of a reasonable fee, to provide supplemental lists of shareholders 30 setting out any changes from the basic list in the names and addresses of the shareholders and the number of shares owned by each shareholder for each business day following the date to which the basic list is made up. 35</p>	<p>(5) La personne qui affirme dans la déclaration sous serment avoir besoin, outre la liste principale, de listes supplétives quotidiennes indiquant les modifications apportées à la liste principale peut, sur paiement d'un droit 20 raisonnable, en demander la remise à la société de portefeuille d'assurances ou à son mandataire.</p>	Listes supplétives
When supplemental lists to be furnished	<p>(6) An insurance holding company or its agent shall provide a supplemental list of shareholders required under subsection (5)</p> <p>(a) within ten days following the date the basic list is provided, where the information 40 relates to changes that took place prior to that date; and</p> <p>(b) within ten days following the day to which the supplemental list relates, where the information relates to changes that took 45 place on or after the date the basic list was provided.</p>	<p>(6) La société de portefeuille d'assurances ou son mandataire remet les listes suppléti-25 ves :</p> <p>a) dans les dix jours suivant la remise de la liste principale, si les modifications sont antérieures à la date de la remise;</p> <p>b) sinon, dans les dix jours suivant la date 30 indiquée dans la dernière liste supplétive.</p>	Remise des listes supplétives

Option holders	<p>872. A person requiring an insurance holding company to supply a basic list or a supplemental list of shareholders may also require the insurance holding company to include in that list the name and address of any known holder of an option or right to acquire shares of the insurance holding company.</p>	<p>872. Il est possible de demander à la société de portefeuille d'assurances de faire figurer sur la liste principale ou supplétive les nom et adresse des détenteurs connus d'options ou de droits d'acquérir des actions de cette société.</p>	Détenteurs d'options
Use of shareholder list	<p>873. A list of shareholders obtained under section 871 shall not be used by any person except in connection with</p> <p>(a) an effort to influence the voting of shareholders of the insurance holding company;</p> <p>(b) an offer to acquire shares of the insurance holding company; or</p> <p>(c) any other matter relating to the affairs of the insurance holding company.</p>	<p>873. La liste des actionnaires obtenue en vertu de l'article 871 ne peut être utilisée que dans le cadre :</p> <p>a) soit de tentatives en vue d'influencer le vote des actionnaires de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>b) soit de l'offre d'acquérir des actions de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>c) soit de toute autre question concernant les affaires internes de la société de portefeuille d'assurances.</p>	Utilisation de la liste des actionnaires
Form of records	<p>874. (1) A register or other record required or authorized by this Part to be prepared and maintained by an insurance holding company</p> <p>(a) may be in a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or</p> <p>(b) may be entered or recorded by any system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time.</p>	<p>874. (1) Les livres et registres exigés et autorisés par la présente partie peuvent être tenus :</p> <p>a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;</p> <p>b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.</p>	Forme des registres
Conversion of records	<p>(2) Registers and records maintained in one form may be converted to any other form.</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances peut changer la forme de ses livres et registres.</p>	Conversion
Destruction of converted records	<p>(3) Despite section 877, an insurance holding company may destroy any register or other record referred to in subsection (1) at any time after the register or other record has been converted to another form.</p>	<p>(3) Par dérogation à l'article 877, la société de portefeuille d'assurances peut, lorsqu'elle change la forme de ses registres ou livres, détruire les précédents.</p>	Destruction
Protection of records	<p>875. An insurance holding company and its agents shall take reasonable precautions to</p> <p>(a) prevent loss or destruction of,</p> <p>(b) prevent falsification of entries in,</p> <p>(c) facilitate detection and correction of inaccuracies in, and</p> <p>(d) ensure that unauthorized persons do not have access to or use of information in,</p>	<p>875. La société de portefeuille d'assurances et ses mandataires prennent, à l'égard des registres et des autres livres exigés et autorisés par la présente partie, les mesures suffisantes pour :</p> <p>a) en empêcher la perte ou la destruction;</p> <p>b) empêcher la falsification des écritures;</p>	Précautions

	the registers and records required or authorized by this Part to be prepared and maintained.	c) faciliter la découverte et la rectification des erreurs; d) faire en sorte qu'aucune personne non autorisée n'ait accès aux renseignements qui y sont contenus ou ne les utilise.	5	
Location and processing of information	876. (1) Subject to subsection (3), an insurance holding company shall maintain and process in Canada information or data relating to the preparation and maintenance of the records referred to in section 869 unless the Superintendent has, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, exempted the insurance holding company from the application of this section.	876. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la société de portefeuille d'assurances doit conserver et traiter au Canada les renseignements ou données se rapportant à la tenue et à la conservation de ses livres, sauf si le 10 surintendant a, aux conditions et selon les modalités qu'il estime indiquées, exempté la société de l'application du présent article.	5	Lieu de conservation et traitement des données
Copies	(2) Subject to subsections (3) and (4), an insurance holding company may maintain 15 copies of the records referred to in subsection (1) outside Canada and may further process outside Canada any information or data relating to those copies.	(2) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), la société de portefeuille d'assurances peut en 15 conserver des exemplaires à l'étranger et y traiter les renseignements et les données afférents.	15	Copies
Information for Superintendent	(3) Where an insurance holding company, 20 in accordance with subsection (2), maintains outside Canada copies of any records referred to in subsection (1) or further processes information or data relating to those copies outside Canada, the insurance holding compa- 25 ny shall so inform the Superintendent and provide the Superintendent with a list of those copies maintained outside Canada and a description of the further processing of information or data relating to those copies 30 outside Canada and such other information as the Superintendent may require from time to time.	(3) Le cas visé au paragraphe (2) échéant, la société de portefeuille d'assurances en infor- 20 me le surintendant et lui fournit une liste des exemplaires conservés à l'étranger et une description du traitement à l'étranger des renseignements et des données s'y rapportant, ainsi que les autres renseignements que le 25 surintendant peut exiger.	20	Renseignements à fournir au surintendant
Processing information in Canada	(4) If the Superintendent is at any time of the opinion that the maintenance outside 35 Canada of any copies referred to in subsection (3), or the further processing of information or data relating to any such copies outside Canada, is incompatible with the fulfilment of the Superintendent's responsibilities under 40 this Part or the Superintendent is advised by the Minister that, in the opinion of the Minister, such maintenance or further processing is not in the national interest, the	(4) S'il estime que la conservation à l'étranger des exemplaires ou que le fait de traiter à l'étranger les renseignements et données s'y rapportant constitue un obstacle à 30 l'exécution de ses fonctions ou s'il est avisé que cela n'est pas, selon le ministre, dans l'intérêt national, le surintendant ordonne à la société de portefeuille d'assurances d'y procé- 35 der au Canada.	35	Traitement des renseignements au Canada

Superintendent shall direct the insurance holding company to maintain those copies, or to further process information or data relating to those copies, in Canada.

Insurance holding company to comply

(5) An insurance holding company shall forthwith comply with any direction issued under subsection (4).

5

(5) La société de portefeuille d'assurances doit sans délai exécuter l'ordre visé au paragraphe (4).

Obligation de se conformer

Guidelines

(6) The Superintendent shall issue guidelines respecting the circumstances under which an exemption referred to in subsection (1) may be available.

5

(6) Le surintendant doit donner des directives sur les circonstances qui peuvent justifier l'exemption visée au paragraphe (1).

Directives

Retention of records

877. An insurance holding company shall retain

5

877. La société de portefeuille d'assurances est tenue de conserver :

Conservation des livres et registres

(a) the records of the insurance holding company referred to in subsection 869(1);

15

a) les livres visés au paragraphe 869(1);

(b) any record of the insurance holding company referred to in paragraph 869(2)(a) or (b); and

b) les livres visés aux alinéas 869(2)a) ou 10 b);

(c) the central securities register referred to in subsection 271(1).

20

c) le registre central des valeurs mobilières visé au paragraphe 271(1).

Regulations

878. The Governor in Council may make regulations respecting the records, papers and documents to be retained by an insurance holding company and the length of time those records, papers and documents are to be retained.

25

878. Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant la durée de conservation et la nature des livres, registres ou autres documents à conserver par la société de portefeuille d'assurances.

Règlements

Subdivision 6

Sous-section 6

Securities Registers

Registres des valeurs mobilières

Sections 271 to 277 apply

879. Sections 271 to 277 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following:

20

879. Les articles 271 à 277 s'appliquent à la société de portefeuille d'assurances; toutefois, pour l'application de ces dispositions :

Application des articles 271 à 277

(a) references to "company" in those sections are to be read as references to "insurance holding company";

a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d'assurances;

(b) the reference to "Subsection 262(5) and sections 266 to 268" in subsection 271(3) is to be read as a reference to "Subsection 870(4) and sections 874 to 876"; and

b) la mention, au paragraphe 271(3), du paragraphe 262(5) et des articles 266 à 268 vaut mention du paragraphe 870(4) et des articles 874 à 876;

(c) the reference to "subsection 73(1)" in section 277 is to be read as a reference to "subsection 752(1)".

c) la mention, à l'article 277, du paragraphe 73(1) vaut mention du paragraphe 752(1).

	Subdivision 7		Sous-section 7	
	Corporate Name and Seal		Dénomination sociale et sceau	
Publication of name	880. An insurance holding company shall set out its name in legible characters in all contracts, negotiable instruments and other documents evidencing rights or obligations with respect to other parties that are issued or made by or on behalf of the insurance holding company.	5	880. Le nom de la société de portefeuille d'assurances doit figurer lisiblement sur tous les contrats, effets négociables et autres documents, établis par elle ou en son nom, qui constatent des droits ou obligations à l'égard des tiers.	Publicité de la dénomination sociale
Corporate seal	881. An instrument or agreement executed on behalf of an insurance holding company by a director, an officer or an agent of the insurance holding company is not invalid merely because a corporate seal is not affixed thereto.	10	881. L'absence du sceau de la société de portefeuille d'assurances sur tout document signé en son nom par l'un de ses administrateurs, dirigeants ou mandataires ne le rend pas nul.	Sceau
	Subdivision 8		Sous-section 8	
	Insiders		Initiés	
Sections 288 to 295 apply	882. Sections 288 to 295 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following: (a) references to "company" in those sections are to be read as references to "insurance holding company"; (b) references to "this Act" in those sections are to be read as references to "this Part"; and (c) references to "this Division" in those sections are to be read as references to "this Subdivision".	15 20 25	882. Les articles 288 à 295 s'appliquent à la société de portefeuille d'assurances; toutefois, pour l'application de ces dispositions : a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d'assurances; b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie; c) la mention « présente section » vaut mention de « présente sous-section ».	Application des articles 288 à 295 20
	Subdivision 9		Sous-section 9	
	Prospectus		Prospectus	
Sections 296 to 306 apply	883. Sections 296 to 306 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following: (a) references to "company" in those sections are to be read as references to "insurance holding company";	30	883. Les articles 296 à 306 s'appliquent à la société de portefeuille d'assurances; toutefois, pour l'application de ces dispositions : a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d'assurances; b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;	Application des articles 296 à 306 25

	<p>(b) references to “this Act” in those sections are to be read as references to “this Part”; and</p> <p>(c) references to “this Division” in those sections are to be read as references to “this Subdivision”. 5</p>	<p>c) la mention « présente section » vaut mention de « présente sous-section ».</p>	
<p>Sections 307 to 316 apply</p>	<p style="text-align: center;">Subdivision 10</p> <p style="text-align: center;">Compulsory Acquisitions</p> <p>884. Sections 307 to 316 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to “company” in those sections are to be read as references to “insurance holding company”; and</p> <p>(b) references to “this Division” in those sections are to be read as references to “this Subdivision”. 15</p>	<p style="text-align: center;">Sous-section 10</p> <p style="text-align: center;">Offres publiques d’achat</p> <p>884. Les articles 307 à 316 s’appliquent à la société de portefeuille d’assurances; toutefois, pour l’application de ces dispositions : 5</p> <p>a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d’assurances;</p> <p>b) la mention « présente section » vaut mention de « présente sous-section ».</p>	<p>Application des articles 307 à 316</p>
<p>Sections 317 to 329 apply</p>	<p style="text-align: center;">Subdivision 11</p> <p style="text-align: center;">Trust Indentures</p> <p>885. Sections 317 to 329 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) references to “company” in those sections are to be read as references to “insurance holding company”;</p> <p>(b) references to “this Act” in those sections are to be read as references to “this Part”;</p> <p>(c) references to “this Division” in those sections are to be read as references to “this Subdivision”; and</p> <p>(d) references to “subordinated indebtedness” in those sections are to be read as references to “subordinated indebtedness” as defined in subsection 700(1). 30</p>	<p style="text-align: center;">Sous-section 11</p> <p style="text-align: center;">Acte de fiducie</p> <p>885. Les articles 317 à 329 s’appliquent à la société de portefeuille d’assurances; toutefois, pour l’application de ces dispositions :</p> <p>a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d’assurances;</p> <p>b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;</p> <p>c) la mention « présente section » vaut mention de « présente sous-section »;</p> <p>d) le terme « titre secondaire » s’entend au sens du paragraphe 700(1). 20</p>	<p>Application des articles 317 à 329</p>

	Subdivision 12	Sous-section 12	
	Financial Statements	Rapports financiers	
Financial year	886. (1) The financial year of an insurance holding company ends, at the election of the insurance holding company in its by-laws, on the expiration of the thirty-first day of October or the thirty-first day of December in each year. 5	886. (1) L'exercice d'une société de portefeuille d'assurances se termine, selon la date choisie par cette dernière dans ses règlements administratifs, soit le 31 octobre, soit le 31 décembre de chaque année. 5	Exercice
First financial year	(2) If, in any year, an insurance holding company comes into existence after the first day of July, its first financial year ends, at its election in its by-laws, on the expiration of the thirty-first day of October or the thirty-first day of December in the next calendar year. 10	(2) Dans le cas où une société de portefeuille d'assurances est constituée après le premier juillet d'une année donnée, son premier exercice se termine, selon la date choisie par cette dernière dans ses règlements administratifs, soit le 31 octobre, soit le 31 décembre de l'année civile suivante. 10	Premier exercice
Annual financial statement	887. (1) The directors of an insurance holding company shall place before the shareholders at every annual meeting 15 (a) a comparative annual financial statement relating separately to (i) the financial year immediately preceding the meeting, and (ii) the financial year, if any, immediately preceding the financial year referred to in subparagraph (i); 20 (b) the report of the auditor of the insurance holding company; and (c) any further information respecting the financial position of the insurance holding company and the results of its operations required by the by-laws of the insurance holding company to be placed before the shareholders at the annual meeting. 30	887. (1) Le conseil d'administration doit, à l'assemblée annuelle, présenter aux actionnaires : 15 a) un rapport financier annuel comparatif couvrant séparément : (i) l'exercice précédant l'assemblée, (ii) le cas échéant, l'exercice précédant l'exercice visé au sous-alinéa (i); 20 b) le rapport du vérificateur de la société de portefeuille d'assurances; c) tous les autres renseignements sur la situation financière de la société de portefeuille d'assurances et les résultats de ses opérations à présenter, selon ses règlements administratifs, aux actionnaires à l'assemblée annuelle. 25	Rapport annuel
Contents of annual statement	(2) An annual statement of an insurance holding company must contain, with respect to each of the financial years to which it relates, 35 (a) a balance sheet as at the end of the financial year, (b) a statement of income for the financial year, (c) a statement of change of financial position for the financial year, and 40	(2) Le rapport annuel de la société de portefeuille d'assurances pour chaque exercice présente : a) un bilan de fin d'exercice; b) un état de ses revenus pour l'exercice; c) un état des modifications survenues dans sa situation financière au cours de l'exercice; d) un état des modifications dans l'avoir des actionnaires au cours de l'exercice. 30	Teneur du rapport annuel

	<p>(d) a statement of changes in shareholders' equity for the financial year, showing such information and particulars as in the opinion of the directors are necessary to present fairly, in accordance with the accounting principles referred to in subsection (4), the financial position of the insurance holding company as at the end of the financial year to which it relates and the results of the operations and changes in the financial position of the insurance holding company for that financial year.</p>	<p>Ces documents doivent contenir les renseignements et les détails que le conseil d'administration juge nécessaires pour présenter fidèlement, selon les principes comptables visés au paragraphe (4), la situation financière de la société de portefeuille d'assurances à la clôture de l'exercice ainsi que les résultats de ses opérations et les modifications survenues dans sa situation financière au cours de l'exercice.</p>	
Additional information	<p>(3) An insurance holding company shall include with its annual statement</p> <p>(a) a list of the subsidiaries of the insurance holding company, other than subsidiaries that are not required to be listed by the regulations and subsidiaries acquired pursuant to section 975 or pursuant to a realization of security in accordance with section 976 and which the insurance holding company would not otherwise be permitted to hold, showing, with respect to each subsidiary,</p> <p>(i) its name and the address of its head or principal office,</p> <p>(ii) the book value of the aggregate of any shares of the subsidiary beneficially owned by the insurance holding company and by other subsidiaries of the insurance holding company, and</p> <p>(iii) the percentage of the voting rights attached to all the outstanding voting shares of the subsidiary that is carried by the aggregate of any voting shares of the subsidiary beneficially owned by the insurance holding company and by other subsidiaries of the insurance holding company; and</p> <p>(b) such other information as may be prescribed in such form as may be prescribed.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances joint à son rapport annuel :</p> <p>a) la liste de ses filiales — autres que celles qui peuvent ne pas y figurer aux termes des règlements ou que celles qu'elle a acquises en vertu de l'article 975 ou en réalisant une sûreté conformément à l'article 976 et qu'elle ne serait pas par ailleurs autorisée à détenir —, avec indication, pour chacune d'elles, des renseignements suivants :</p> <p>(i) sa dénomination sociale et l'adresse de son siège ou bureau principal,</p> <p>(ii) la valeur comptable de celles de ses actions dont elle-même et ses autres filiales ont la propriété effective,</p> <p>(iii) la part — exprimée en pourcentage — des droits de vote propres à l'ensemble des actions en circulation avec droit de vote de la filiale qui se rattache à celles de ses actions avec droit de vote dont la société de portefeuille d'assurances et ses autres filiales ont la propriété effective;</p> <p>b) les autres renseignements réglementaires, en la forme réglementaire.</p>	Renseignements additionnels
Accounting principles	<p>(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(a) and subsection 889(1) shall, except as otherwise specified by the Superintendent, be prepared in</p>	<p>(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)a) et au paragraphe 889(1) sont établis selon les principes</p>	Principes comptables

	<p>accordance with generally accepted accounting principles, the primary source of which is the Handbook of the Canadian Institute of Chartered Accountants. A reference in any provision of this Act to the accounting principles referred to in this subsection shall be construed as a reference to those generally accepted accounting principles with any specifications so made.</p>	<p>comptables généralement reconnus et principalement ceux qui sont énoncés dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés. La mention, dans les autres dispositions de la présente loi, des principes comptables visés au présent paragraphe vaut mention de ces principes, compte tenu de toute spécification faite par le surintendant.</p>	
Actuarial practices	<p>(5) The valuation of the amount, if any, shown in the balance sheet that is included in the annual statement of an insurance holding in respect of the actuarial and other policy liabilities of the insurance holding company shall be in accordance with generally accepted actuarial practice with such changes as may be determined by the Superintendent and any additional directions that may be made by the Superintendent.</p>	<p>(5) Les normes actuarielles généralement reconnues, avec les modifications déterminées par le surintendant, ainsi que toute autre instruction donnée par le surintendant, s'appliquent à l'évaluation du montant, afférent aux engagements actuariels et autres de la société de portefeuille d'assurances liés à des polices, qui figure dans le bilan présenté dans le rapport annuel de celle-ci.</p>	Normes actuarielles
Regulations	<p>(6) The Governor in Council may make regulations respecting subsidiaries that are not required to be listed for the purposes of paragraph (3)(a).</p>	<p>(6) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements concernant les filiales qui peuvent ne pas figurer sur la liste visée à l'alinéa (3)a).</p>	Règlements
Approval by directors	<p>888. (1) The directors of an insurance holding company shall approve the annual statement and the approval of the directors shall be evidenced by the signature of</p> <p>(a) the chief executive officer or, in the event of that officer's absence or inability to act, any other officer of the insurance holding company authorized by the directors to sign in the stead of the chief executive officer; and</p> <p>(b) one director, if the signature required by paragraph (a) is that of a director, or two directors if the signature required by that paragraph is that of an officer who is not a director.</p>	<p>888. (1) Le conseil d'administration de la société de portefeuille d'assurances doit approuver le rapport annuel, l'approbation étant attestée par la signature :</p> <p>a) d'une part, du premier dirigeant ou, en cas d'absence ou d'empêchement, d'un dirigeant de la société de portefeuille d'assurances commis à cette fin par le conseil d'administration;</p> <p>b) d'autre part, d'un administrateur, si la signature exigée en vertu de l'alinéa a) est celle d'un administrateur, ou de deux administrateurs, si la signature exigée en vertu de cet alinéa est celle d'un dirigeant qui n'est pas administrateur.</p>	Approbation par le conseil d'administration
Condition precedent to publication	<p>(2) An insurance holding company shall not publish copies of an annual statement unless it is approved and signed in accordance with subsection (1).</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances ne peut publier le rapport annuel que s'il a été approuvé et signé conformément au paragraphe (1).</p>	Condition préalable à la publication
Statements — subsidiaries	<p>889. (1) An insurance holding company shall keep at its head office a copy of the current financial statements of each subsidiary of the insurance holding company.</p>	<p>889. (1) La société de portefeuille d'assurances conserve à son siège un exemplaire des derniers états financiers de chacune de ses filiales.</p>	États financiers

Examination	(2) Subject to this section, the shareholders of an insurance holding company and their personal representatives may, on request therefor, examine the statements referred to in subsection (1) during the usual business hours of the insurance holding company and may take extracts therefrom free of charge.	(2) Sous réserve des autres dispositions du présent article, les actionnaires de la société de portefeuille d'assurances, ainsi que leurs représentants personnels, peuvent, sur demande, examiner les états mentionnés au paragraphe (1) et en reproduire, gratuitement, des extraits pendant les heures normales d'ouverture des bureaux de la société.	Examen
Barring examination	(3) An insurance holding company may refuse to permit an examination under subsection (2) by any person.	(3) La société de portefeuille d'assurances peut toutefois refuser l'examen prévu au 10 paragraphe (2).	Interdiction
Application for order	(4) Within fifteen days after a refusal under subsection (3), the insurance holding company shall apply to a court for an order barring the right of the person concerned to make an examination under subsection (2) and the court shall either order the insurance holding company to permit the examination or, if it is satisfied that the examination would be detrimental to the insurance holding company or to any other body corporate the financial statements of which would be subject to examination, bar the right and make any further order it thinks fit.	(4) Le cas échéant, la société de portefeuille d'assurances doit, dans les quinze jours qui suivent, demander à un tribunal de refuser le droit d'examen à la personne en cause; le tribunal peut lui enjoindre de permettre l'examen ou, s'il est convaincu que celui-ci serait préjudiciable à la société ou à toute autre personne morale dont les états financiers en feraient l'objet, l'interdire et rendre toute autre ordonnance qu'il juge utile.	Demande à un tribunal
Notice to Superintendent	(5) An insurance holding company shall give the Superintendent and the person seeking to examine the statements referred to in subsection (1) notice of an application to a court under subsection (4), and the Superintendent and the person may appear and be heard in person or by counsel at the hearing of the application.	(5) La société de portefeuille d'assurances donne avis de la demande d'interdiction au surintendant et à la personne désirant examiner les états visés au paragraphe (1); ils peuvent comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de la demande.	Avis au surintendant
Distribution of annual statement	890. (1) An insurance holding company shall, not later than twenty-one days before the date of each annual meeting or before the signing of a resolution under paragraph 779(1)(b) in lieu of the annual meeting, send a copy of the documents referred to in subsections 887(1) and (3) to each shareholder at the shareholder's recorded address, unless that time period is waived by the shareholder.	890. (1) Au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle ou avant la signature de la résolution visée à l'alinéa 779(1)b — sauf renonciation à ce délai par les intéressés —, la société de portefeuille d'assurances fait parvenir à tous les actionnaires, à leur adresse enregistrée, un exemplaire des documents visés aux paragraphes 887(1) et (3).	Exemplaire au surintendant
Exception	(2) An insurance holding company is not required to comply with subsection (1) with respect to shareholders who have informed the insurance holding company, in writing, that they do not wish to receive the annual statement.	(2) La société de portefeuille d'assurances n'est pas tenue de se conformer au paragraphe (1) à l'égard d'un actionnaire qui l'informe par écrit qu'il ne souhaite pas recevoir le rapport annuel.	Exception

Effect of default

(3) Where an insurance holding company is required to comply with subsection (1) and the insurance holding company does not comply with that subsection, the annual meeting at which the annual statement is to be considered shall be adjourned until that subsection has been complied with. 5

(3) En cas d'observation de l'obligation prévue au paragraphe (1), l'assemblée est ajournée à une date postérieure à l'exécution de cette obligation.

Ajournement de l'assemblée annuelle

Copy to Superintendent

891. (1) Subject to subsection (2), an insurance holding company shall send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 887(1) and (3) not later than twenty-one days before the date of each annual meeting of shareholders of the insurance holding company. 10

891. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société de portefeuille d'assurances fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 887(1) et (3) au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle. 10

Envoi au surintendant

Later filing

(2) If an insurance holding company's shareholders sign a resolution under paragraph 779(1)(b) in lieu of an annual meeting, the insurance holding company shall send a copy of the documents referred to in subsections 887(1) and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of the resolution. 20

(2) Dans les cas où les actionnaires ont signé la résolution, visée à l'alinéa 779(1)b), qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires, la société de portefeuille d'assurances envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

Envoi à une date postérieure

Subdivision 13

Sous-section 13

Auditors

Vérificateur

Interpretation

Définitions

Definitions

892. The definitions in this section apply in this Subdivision.

892. Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente sous-section.

Définitions

"firm of accountants"
« cabinet de comptables »

"firm of accountants" means a partnership, the members of which are accountants engaged in the practice of accounting, or a body corporate that is incorporated by or under an Act of the legislature of a province and engaged in the practice of accounting. 30

« cabinet de comptables » Société de personnes dont les membres sont des comptables exerçant leur profession ou personne morale constituée sous le régime d'une loi provinciale et qui fournit des services de comptabilité. 20

« cabinet de comptables »
"firm of accountants"

"member"
« membre »

"member", in relation to a firm of accountants, means

(a) an accountant who is a partner in a partnership, the members of which are accountants engaged in the practice of accounting; or

(b) an accountant who is an employee of a firm of accountants.

« membre » Par rapport à un cabinet de comptables :

a) le comptable associé d'une société de personnes dont les membres sont des comptables exerçant leur profession;

b) le comptable employé par un cabinet de comptables. 30

« membre »
"member"

	Appointment	Nomination	
Appointment of auditor	<p>893. (1) The shareholders of an insurance holding company shall, by ordinary resolution at the first meeting of shareholders and at each succeeding annual meeting, appoint a firm of accountants to be the auditor of the insurance holding company until the close of the next annual meeting.</p>	<p>893. (1) Les actionnaires de la société de portefeuille d'assurances doivent, par résolution ordinaire, à leur première assemblée et à chaque assemblée annuelle subséquente, nommer un cabinet de comptables à titre de vérificateur. Le mandat du vérificateur expire à la clôture de l'assemblée annuelle suivante.</p>	Nomination du vérificateur
Remuneration of auditor	<p>(2) The remuneration of the auditor may be fixed by ordinary resolution of the shareholders but, if not so fixed, shall be fixed by the 10 directors.</p>	<p>(2) La rémunération du vérificateur est fixée par résolution ordinaire des actionnaires ou, à défaut, par le conseil d'administration. 10</p>	Rémunération du vérificateur
	Qualifications	Conditions	
Qualification of auditor	<p>894. (1) A firm of accountants is qualified to be an auditor of an insurance holding company if</p> <p>(a) two or more members of the firm are 15 accountants who</p> <p>(i) are members in good standing of an institute or association of accountants incorporated by or under an Act of the legislature of a province, 20</p> <p>(ii) have at least five years experience at a senior level in performing audits of a financial institution,</p> <p>(iii) are ordinarily resident in Canada, and 25</p> <p>(iv) are independent of the insurance holding company; and</p> <p>(b) the member of the firm who is jointly designated by the firm and the insurance holding company to conduct the audit of the 30 insurance holding company on behalf of the firm is qualified in accordance with paragraph (a).</p>	<p>894. (1) Peut être nommé vérificateur le cabinet de comptables dont :</p> <p>a) au moins deux des membres :</p> <p>(i) sont membres en règle d'un institut ou d'une association de comptables constitués en personne morale sous le régime d'une loi provinciale,</p> <p>(ii) possèdent chacun cinq ans d'expérience au niveau supérieur dans l'exécution de la vérification d'institutions financières,</p> <p>(iii) résident habituellement au Canada,</p> <p>(iv) sont indépendants de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>b) le membre désigné conjointement avec 25 la société de portefeuille d'assurances pour la vérification satisfait par ailleurs aux critères énumérés à l'alinéa a).</p>	Conditions à remplir
Independence	<p>(2) For the purposes of subsection (1),</p> <p>(a) independence is a question of fact; and 35</p> <p>(b) a member of a firm of accountants is deemed not to be independent of an insurance holding company if that member or any other member of the firm of accountants, or the firm of accountants, 40</p>	<p>(2) Pour l'application du paragraphe (1) :</p> <p>a) l'indépendance est une question de fait; 30</p> <p>b) le membre d'un cabinet de comptables est réputé ne pas être indépendant de la société de portefeuille d'assurances si lui-même, un autre membre du cabinet de comptables ou le cabinet de comptables 35 lui-même :</p>	Indépendance

(i) is a director or an officer or employee of the insurance holding company or of any affiliate of the insurance holding company or is a business partner of any director, officer or employee of the insurance holding company or of any affiliate of the insurance holding company,

(ii) beneficially owns or controls, directly or indirectly, a material interest in the shares of the insurance holding company or of any affiliate of the insurance holding company, or

(iii) has been a liquidator, trustee in bankruptcy, receiver or receiver and manager of any affiliate of the insurance holding company within the two years immediately preceding the person's proposed appointment as auditor of the insurance holding company, other than an affiliate that is a subsidiary of the insurance holding company acquired pursuant to section 975 or through a realization of a security pursuant to section 976.

(3) Within fifteen days after the appointment of a firm of accountants as auditor of an insurance holding company, the insurance holding company and the firm of accountants shall jointly designate a member of the firm who meets the qualifications described in subsection (1) to conduct the audit of the insurance holding company on behalf of the firm and shall forthwith notify the Superintendent in writing of the designation.

(4) Where for any reason a member of a firm of accountants designated pursuant to subsection (3) ceases to conduct the audit of the insurance holding company, the insurance holding company and the firm of accountants may jointly designate another member of the same firm of accountants who meets the qualifications described in subsection (1) to conduct the audit of the insurance holding company and the insurance holding company shall forthwith notify the Superintendent in writing of the designation.

(i) soit est administrateur, dirigeant ou employé de la société de portefeuille d'assurances ou d'une entité de son groupe ou est associé en affaires avec un des administrateurs, dirigeants ou employés de la société de portefeuille d'assurances ou avec une entité de son groupe,

(ii) soit possède à titre de véritable propriétaire ou contrôle, directement ou indirectement, un intérêt important dans des actions de la société de portefeuille d'assurances ou d'une entité de son groupe,

(iii) soit a été séquestre, séquestre-gérant, liquidateur ou syndic de faillite de toute entité du groupe dont fait partie la société de portefeuille d'assurances dans les deux ans précédant la date de la proposition de sa nomination au poste de vérificateur, sauf si la société est une filiale de la société acquise conformément à l'article 975 ou dont l'acquisition découle de la réalisation d'une sûreté en vertu de l'article 976.

(3) Dans les quinze jours suivant la nomination d'un cabinet de comptables, la société de portefeuille d'assurances et le cabinet désignent conjointement un membre qui remplit les conditions du paragraphe (1) pour effectuer la vérification au nom du cabinet; elle en avise sans délai par écrit le surintendant.

(4) Si, pour une raison quelconque, le membre désigné cesse de remplir ses fonctions, la société de portefeuille d'assurances et le cabinet de comptables peuvent désigner conjointement un autre membre qui remplit les conditions du paragraphe (1); elle en avise sans délai par écrit le surintendant.

Notice of designation

New designation

Avis au surintendant

Remplacement d'un membre désigné

Deemed vacancy	(5) In any case where subsection (4) applies and a designation is not made pursuant to that subsection within thirty days after the designated member ceases to conduct the audit of the insurance holding company, there shall be deemed to be a vacancy in the office of auditor of the insurance holding company.	(5) Dans le cas visé au paragraphe (4), faute de désignation dans les trente jours de la cessation des fonctions du membre, le poste de vérificateur est déclaré vacant.	Poste déclaré vacant
Duty to resign	895. (1) An auditor that ceases to be qualified under section 894 shall resign without delay after any member of the firm of 10 accountants becomes aware that the firm has ceased to be so qualified.	895. (1) Le vérificateur doit se démettre dès qu'à la connaissance d'un des membres de son cabinet, il ne remplit plus les conditions prévues à l'article 894.	Obligation de démissionner
Disqualification order	(2) Any interested person may apply to a court for an order declaring that an auditor of an insurance holding company has ceased to 15 be qualified under section 894 and declaring the office of auditor to be vacant.	(2) Tout intéressé peut demander au tribunal de déclarer, par ordonnance, qu'un vérificateur de la société de portefeuille d'assurances ne remplit plus les conditions prévues à l'article 894 et que son poste est vacant.	Destitution judiciaire
	Vacancies	Vacances	
Revocation of appointment	896. (1) The shareholders of an insurance holding company may, by ordinary resolution at a special meeting, revoke the appointment 20 of an auditor.	896. (1) Les actionnaires peuvent, par résolution ordinaire adoptée lors d'une assemblée 15 extraordinaire, révoquer le vérificateur.	Révocation
Revocation of appointment	(2) The Superintendent may at any time revoke the appointment of an auditor made under subsection (3) or 893(1) or section 898 by notice in writing signed by the Superintendent and sent by registered mail to the auditor and to the insurance holding company addressed to the usual place of business of the auditor and the insurance holding company.	(2) Le surintendant peut à tout moment révoquer le vérificateur nommé conformément aux paragraphes (3) ou 893(1) ou à l'article 898 par avis écrit portant sa signature 20 et envoyé par courrier recommandé à l'établissement habituel d'affaires du vérificateur et de la société de portefeuille d'assurances.	Révocation
Filling vacancy	(3) A vacancy created by the revocation of 30 the appointment of an auditor under subsection (1) may be filled at the meeting at which the appointment was revoked and, if not so filled, shall be filled by the directors under section 898.	(3) La vacance créée par la révocation du vérificateur conformément au paragraphe (1) 25 peut être comblée lors de l'assemblée où celle-ci a eu lieu; à défaut, elle est comblée par le conseil d'administration en application de l'article 898.	Vacance
Ceasing to hold office	897. (1) An auditor of an insurance holding company ceases to hold office when (a) the auditor resigns; or (b) the appointment of the auditor is revoked by the shareholders or the Superintendent.	897. (1) Le mandat du vérificateur prend fin 30 à, selon le cas : a) sa démission; b) sa révocation par les actionnaires ou le surintendant.	Fin du mandat

Effective date of resignation	(2) The resignation of an auditor becomes effective at the time a written resignation is sent to the insurance holding company or at the time specified in the resignation, whichever is later.	(2) La démission du vérificateur prend effet à la date de son envoi par écrit à la société de portefeuille d'assurances ou, si elle est postérieure, à la date qui y est précisée.	Date d'effet de la démission
Filling vacancy	898. (1) Subject to subsection 896(3), where a vacancy occurs in the office of auditor of an insurance holding company, the directors shall forthwith fill the vacancy, and the auditor so appointed holds office for the unexpired term of office of the predecessor of that auditor.	898. (1) Sous réserve du paragraphe 896(3), le conseil d'administration pourvoit sans délai à toute vacance; le nouveau vérificateur est en poste jusqu'à l'expiration du mandat de son prédécesseur.	5 Poste vacant comblé
Where Superintendent may fill vacancy	(2) Where the directors fail to fill a vacancy in accordance with subsection (1), the Superintendent may fill the vacancy and the auditor so appointed holds office for the unexpired term of office of the predecessor of that auditor.	(2) À défaut de nomination par le conseil d'administration, le surintendant peut y procéder; le nouveau vérificateur reste en poste jusqu'à l'expiration du mandat de son prédécesseur.	10 Vacance comblée par le surintendant
Designation of member of firm	(3) Where the Superintendent has, pursuant to subsection (2), appointed a firm of accountants to fill a vacancy, the Superintendent shall designate the member of the firm who is to conduct the audit of the insurance holding company on behalf of the firm.	(3) Le cas échéant, le surintendant, s'il a nommé un cabinet de comptables, désigne le membre du cabinet chargé d'effectuer la vérification au nom de celui-ci.	15 Désignation du membre du cabinet
Right to attend meetings	899. (1) The auditor of an insurance holding company is entitled to receive notice of every meeting of shareholders and, at the expense of the insurance holding company, to attend and be heard at those meetings on matters relating to the duties of the auditor.	899. (1) Le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances a le droit de recevoir avis de toute assemblée des actionnaires, d'y assister aux frais de la société et d'y être entendu sur toute question relevant de ses fonctions.	20 Droit d'assister à l'assemblée
Duty to attend meeting	(2) If a director or a shareholder of an insurance holding company, whether or not the shareholder is entitled to vote at the meeting, gives written notice, not less than ten days before a meeting of shareholders, to an auditor or former auditor of the insurance holding company that the director or shareholder wishes the auditor's attendance at the meeting, the auditor or former auditor shall attend the meeting at the expense of the insurance holding company and answer questions relating to the auditor's or former auditor's duties as auditor.	(2) Le vérificateur — ancien ou en exercice — à qui l'un des administrateurs ou un actionnaire habile ou non à voter à l'assemblée donne avis écrit, au moins dix jours à l'avance, de la tenue d'une assemblée des actionnaires et de son désir de l'y voir présent, doit y assister aux frais de la société de portefeuille d'assurances et répondre à toute question relevant de ses fonctions.	25 Obligation d'assister à l'assemblée

Notice to insurance holding company	(3) A director or shareholder who gives notice under subsection (2) shall send concurrently a copy of the notice to the insurance holding company and the insurance holding company shall forthwith send a copy thereof to the Superintendent.	(3) L'administrateur, l'actionnaire ou le souscripteur qui donne l'avis en fait parvenir simultanément un exemplaire à la société de portefeuille d'assurances, laquelle en adresse sans délai copie au surintendant.	Avis à la société de portefeuille d'assurances 5
Superintendent may attend	(4) The Superintendent may attend and be heard at any meeting referred to in subsection (2).	(4) Le surintendant peut assister à l'assemblée et y être entendu.	Droit d'assister à l'assemblée
Statement of auditor	<p>900. (1) An auditor of an insurance holding company who</p> <p>(a) resigns,</p> <p>(b) receives a notice or otherwise learns of a meeting of shareholders called for the purpose of revoking the appointment of the auditor, or</p> <p>(c) receives a notice or otherwise learns of a meeting of directors or shareholders at which another person is to be appointed in the auditor's stead, whether because of the auditor's resignation or revocation of appointment or because the auditor's term of office has expired or is about to expire,</p> <p>shall submit to the insurance holding company and the Superintendent a written statement giving the reasons for the resignation or the reasons why the auditor opposes any proposed action.</p>	<p>900. (1) Est tenu de soumettre à la société de portefeuille d'assurances et au surintendant une déclaration écrite exposant les motifs de sa démission ou de son opposition aux mesures envisagées le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances qui, selon le cas :</p> <p>a) démissionne;</p> <p>b) est informé, notamment par voie d'avis, de la convocation d'une assemblée des actionnaires ayant pour but de le révoquer;</p> <p>c) est informé, notamment par voie d'avis, de la tenue d'une réunion du conseil d'administration ou d'une assemblée des actionnaires et des souscripteurs destinée à pourvoir le poste de vérificateur par suite de sa démission, de sa révocation ou de l'expiration effective ou prochaine de son mandat.</p>	Déclaration du vérificateur 10 15 20 25
Statement to be sent to shareholders	(2) Where an insurance holding company receives a written statement referred to in subsection (1) that relates to a resignation as a result of a disagreement with the directors or officers of the insurance holding company or that relates to a matter referred to in paragraph (1)(b) or (c), the insurance holding company shall forthwith send a copy of the statement to each shareholder who is entitled to vote at the annual meeting of shareholders.	(2) Si la déclaration a trait soit à la démission du vérificateur en raison d'un désaccord avec les administrateurs ou dirigeants, soit à une question visée aux alinéas (1)b) ou c), la société de portefeuille d'assurances en fait parvenir sans délai un exemplaire à chaque actionnaire habile à voter à l'assemblée annuelle ainsi qu'à chaque souscripteur habile à recevoir l'avis de cette assemblée aux termes de l'alinéa 767(1)b).	Envoi de la déclaration aux actionnaires 35
Duty of replacement auditor	901. (1) If an auditor of an insurance holding company has resigned or the appointment of an auditor has been revoked, no firm shall accept an appointment or consent to be appointed as auditor of the insurance holding company until the firm has requested and received from the other auditor a written statement of the circumstances and reasons	901. (1) Nul ne peut accepter de remplacer le vérificateur qui a démissionné ou a été révoqué sans auparavant avoir demandé et obtenu de celui-ci une déclaration écrite exposant les circonstances justifiant sa démission ou expliquant, selon lui, sa révocation.	Remplaçant 40 45

why the other auditor resigned or why, in the other auditor's opinion, the other auditor's appointment was revoked.

Exception

(2) Despite subsection (1), a firm may accept an appointment or consent to be appointed as auditor of an insurance holding company if, within fifteen days after a request under that subsection is made, no reply from the other auditor is received.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), tout cabinet peut accepter d'être nommé vérificateur en l'absence de réponse dans les quinze jours à la demande de déclaration écrite.

Exception

Effect of non-compliance

(3) Unless subsection (2) applies, an appointment as auditor of an insurance holding company is void if subsection (1) has not been complied with.

(3) Sauf dans le cas prévu au paragraphe (2), l'inobservation du paragraphe (1) entraîne la nullité de la nomination.

Effet de l'inobservation

Examinations and Reports

Examens et rapports

Auditor's examination

902. (1) The auditor of an insurance holding company shall make such examination as the auditor considers necessary to enable the auditor to report on the annual statement and on other financial statements required by this Part to be placed before the shareholders, except such annual statements or parts thereof as relate to the period referred to in subparagraph 887(1)(a)(ii).

902. (1) Le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances procède à l'examen qu'il estime nécessaire pour faire rapport sur le rapport annuel et sur les états financiers qui doivent, aux termes de la présente partie, être présentés aux actionnaires à l'exception des états financiers ou des parties d'états financiers se rapportant à la période visée au 15 sous-alinéa 887(1)a(ii).

Examen

Auditing standards

(2) The auditor's examination referred to in subsection (1) shall, except as otherwise specified by the Superintendent, be conducted in accordance with generally accepted auditing standards, the primary source of which is the Handbook of the Canadian Institute of Chartered Accountants.

(2) Sauf spécification contraire du surintendant, le vérificateur applique les normes de vérification généralement reconnues, principalement celles qui sont énoncées dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés.

Normes applicables

Right to information

903. (1) On the request of the auditor of an insurance holding company, the present or former directors, officers, employees or representatives of the insurance holding company shall, to the extent that they are reasonably able to do so,

903. (1) Les administrateurs, dirigeants, employés ou représentants de la société de portefeuille d'assurances, ou leurs prédécesseurs, doivent, à la demande du vérificateur et dans la mesure où, d'une part, ils peuvent le faire et, d'autre part, ce dernier l'estime nécessaire à l'exercice de ses fonctions :

Droit à l'information

(a) permit access to such records, assets and security held by the insurance holding company or any entity in which the insurance holding company has a substantial investment, and

a) lui donner accès aux registres, éléments d'actif et sûretés détenus par la société de portefeuille d'assurances ou par toute entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier;

(b) provide such information and explanations

b) lui fournir des renseignements ou éclaircissements.

as are, in the opinion of the auditor, necessary to enable the auditor to perform the duties of auditor of the insurance holding company.

Directors to provide information

(2) On the request of the auditor of an insurance holding company, the directors of the insurance holding company shall, to the extent that they are reasonably able to do so,

(a) obtain from the present or former directors, officers, employees and representatives of any entity in which the insurance holding company has a substantial investment the information and explanations that such persons are reasonably able to provide and that are, in the opinion of the auditor, necessary to enable the auditor to perform the duties of auditor of the insurance holding company; and

(b) provide the auditor with the information and explanations so obtained.

(2) À la demande du vérificateur, le conseil d'administration de la société de portefeuille d'assurances doit, dans la mesure du possible :

a) obtenir des administrateurs, dirigeants, employés et représentants de toute entité dans laquelle la société de portefeuille d'assurances détient un intérêt de groupe financier, ou de leurs prédécesseurs, les renseignements et éclaircissements que ces personnes sont en mesure de fournir et que le vérificateur estime nécessaires à l'exercice de ses fonctions;

b) lui fournir les renseignements et éclaircissements ainsi obtenus.

Obligation du conseil d'administration : information

No civil liability

(3) A person who in good faith makes an oral or written communication under subsection (1) or (2) shall not be liable in any civil action arising from having made the communication.

(3) Nul n'encourt de responsabilité civile pour avoir fait, de bonne foi, une déclaration orale ou écrite en vertu des paragraphes (1) ou (2).

Non-responsabilité civile

Auditor's report and extended examination

904. (1) The Superintendent may, in writing, require that the auditor of an insurance holding company report to the Superintendent on the extent of the auditor's procedures in the examination of the annual statement and may, in writing, require that the auditor enlarge or extend the scope of that examination or direct that any other particular procedure be performed in any particular case, and the auditor shall comply with any such requirement of the Superintendent and report to the Superintendent thereon.

904. (1) Le surintendant peut exiger, par écrit, que le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances lui fasse rapport sur le type de procédure utilisé lors de sa vérification du rapport annuel; il peut en outre lui demander, par écrit, d'étendre la portée de sa vérification et lui ordonner de mettre en oeuvre, dans certains cas, d'autres types de procédure. Le vérificateur est tenu de se conformer aux demandes du surintendant et de lui faire rapport à ce sujet.

Rapport du vérificateur au surintendant

Special examination

(2) The Superintendent may, in writing, require that the auditor of an insurance holding company make a particular examination to determine whether any procedures adopted by the insurance holding company may be prejudicial to the interests of depositors, policyholders or creditors of any federal financial institution that is affiliated with the insurance holding company, or any other

(2) Le surintendant peut exiger, par écrit, que le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances procède à une vérification spéciale visant à déterminer si la méthode utilisée par la société de portefeuille d'assurances pour sauvegarder les intérêts des créanciers, déposants et souscripteurs de toute institution financière fédérale qui fait partie de son groupe est adéquate, ainsi qu'à toute autre

Vérification spéciale

	examination as, in the Superintendent's opinion, the public interest may require, and report to the Superintendent thereon.		vérification rendue nécessaire, à son avis, par l'intérêt public, et lui fasse rapport à ce sujet.	
Special examination	(3) The Superintendent may direct that a special audit of an insurance holding company be made if, in the opinion of the Superintendent, it is so required and may appoint for that purpose a firm of accountants qualified under subsection 894(1) to be an auditor of the insurance holding company.	5 10	(3) Le surintendant peut, s'il l'estime nécessaire, faire procéder à une vérification spéciale et nommer à cette fin un cabinet de comptables répondant aux exigences du paragraphe 894(1).	5 5 Vérification spéciale
Expenses payable by insurance holding company	(4) The expenses entailed by any examination or audit referred to in any of subsections (1) to (3) are payable by the insurance holding company on being approved in writing by the Superintendent.	15	(4) Les dépenses engagées en application des paragraphes (1) à (3) sont, si elles sont autorisées par écrit par le surintendant, à la charge de la société de portefeuille d'assurances.	Dépenses
Auditor's report	905. (1) The auditor shall, not less than twenty-one days before the date of the annual meeting of the shareholders of the insurance holding company, make a report in writing to them on the annual statement.	20	905. (1) Au moins vingt et un jours avant la date de l'assemblée annuelle, le vérificateur établit un rapport écrit à l'intention des actionnaires concernant le rapport annuel.	15 Rapport du vérificateur
Audit for shareholders	(2) In each report required under subsection (1), the auditor shall state whether, in the auditor's opinion, the annual statement presents fairly, in accordance with the accounting principles referred to in subsection 887(4), the financial position of the insurance holding company as at the end of the financial year to which it relates and the results of the operations and changes in the financial position of the insurance holding company for that financial year.	25 30	(2) Dans chacun des rapports prévus au paragraphe (1), le vérificateur déclare si, à son avis, le rapport annuel présente fidèlement, selon les principes comptables visés au paragraphe 887(4), la situation financière de la société de portefeuille d'assurances à la clôture de l'exercice auquel il se rapporte ainsi que le résultat de ses opérations et les modifications survenues dans sa situation financière au cours de cet exercice.	25 25 Teneur du rapport
Auditor's remarks	(3) In each report referred to in subsection (2), the auditor shall include such remarks as the auditor considers necessary when (a) the examination has not been made in accordance with the auditing standards referred to in subsection 902(2); (b) the annual statement has not been prepared on a basis consistent with that of the preceding financial year; or (c) the annual statement does not present fairly, in accordance with the accounting principles referred to in subsection 887(4), the financial position of the insurance holding company as at the end of the	35 40 45	(3) Dans chacun des rapports, le vérificateur inclut les observations qu'il estime nécessaires dans les cas où : a) l'examen n'a pas été effectué selon les normes de vérification visées au paragraphe 902(2); b) le rapport annuel en question et celui de l'exercice précédent n'ont pas été établis sur la même base; c) le rapport annuel, compte tenu des principes comptables visés au paragraphe 887(4), ne reflète pas fidèlement soit la situation financière de la société de portefeuille d'assurances à la clôture de l'exerci-	30 35 40 Observations

	<p>financial year to which it relates or the results of the operations or changes in the financial position of the insurance holding company for that financial year.</p>	<p>ce auquel il se rapporte, soit le résultat de ses opérations, soit les modifications survenues dans sa situation financière au cours de cet exercice.</p>	
<p>Report on directors' statement</p>	<p>906. (1) The auditor of an insurance holding company shall, if required by the shareholders, audit and report to them on any financial statement submitted to them by the directors, and the report shall state whether, in the auditor's opinion, the financial statement presents fairly the information required by the shareholders.</p>	<p>906. (1) Si les actionnaires l'exigent, le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances vérifie tout état financier qui leur est soumis par le conseil d'administration; le rapport qu'il leur fait doit indiquer si, de l'avis du vérificateur, l'état financier présente fidèlement les renseignements demandés.</p>	<p>Rapport aux actionnaires</p>
<p>Sending report</p>	<p>(2) A report of the auditor made under subsection (1) shall be attached to the financial statement to which it relates and a copy of the statement and report shall be sent by the directors to every shareholder and to the Superintendent.</p>	<p>(2) Le rapport en question est annexé à l'état financier auquel il se rapporte; le conseil d'administration en fait parvenir un exemplaire, ainsi que de l'état, à chaque actionnaire, ainsi qu'au surintendant.</p>	<p>Envoi du rapport</p>
<p>Auditor of subsidiaries</p>	<p>907. (1) An insurance holding company shall take all necessary steps to ensure that its auditor is duly appointed as the auditor of each of its subsidiaries.</p>	<p>907. (1) La société de portefeuille d'assurances prend toutes les dispositions nécessaires pour que son vérificateur soit nommé vérificateur de ses filiales.</p>	<p>Vérification des filiales</p>
<p>Subsidiary outside Canada</p>	<p>(2) Subsection (1) applies in the case of a subsidiary that carries on its operations in a country other than Canada unless the laws of that country do not permit the appointment of the auditor of the insurance holding company as the auditor of that subsidiary.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) s'applique dans le cas d'une filiale qui exerce son activité dans un pays étranger sauf si les lois de ce pays ne le permettent pas.</p>	<p>Filiale à l'étranger</p>
<p>Exception</p>	<p>(3) Subsection (1) does not apply in respect of any particular subsidiary where the insurance holding company, after having consulted its auditor, is of the opinion that the total assets of the subsidiary are not a material part of the total assets of the insurance holding company.</p>	<p>(3) Dans le cas où la société de portefeuille d'assurances, après consultation de son vérificateur, estime que l'actif total d'une de ses filiales ne représente pas une partie importante de son actif total, le paragraphe (1) ne s'applique pas à cette filiale.</p>	<p>Exception</p>
<p>Auditor's attendance</p>	<p>908. (1) The auditor of an insurance holding company is entitled to receive notice of every meeting of the audit committee of the insurance holding company and, at the expense of the insurance holding company, to attend and be heard at that meeting.</p>	<p>908. (1) Le vérificateur a droit aux avis des réunions du comité de vérification de la société de portefeuille d'assurances et peut y assister aux frais de celle-ci et y être entendu.</p>	<p>Présence du vérificateur</p>
<p>Attendance</p>	<p>(2) If so requested by a member of the audit committee, the auditor shall attend every meeting of the audit committee held during the member's term of office.</p>	<p>(2) À la demande de tout membre du comité de vérification, le vérificateur assiste à toutes réunions de ce comité tenues au cours du mandat de ce membre.</p>	<p>Présence du vérificateur</p>

Calling meeting	<p>909. (1) The auditor of an insurance holding company or a member of the audit committee may call a meeting of the audit committee.</p>	<p>909. (1) Le comité de vérification peut être convoqué par l'un de ses membres ou par le vérificateur.</p>	Convocation d'une réunion
Right to interview	<p>(2) The chief internal auditor of an insurance holding company or any officer or employee of the insurance holding company acting in a similar capacity shall, at the request of the auditor of the insurance holding company and on receipt of reasonable notice, meet with the auditor.</p>	<p>(2) Le vérificateur en chef interne ou tout dirigeant ou employé de la société de portefeuille d'assurances occupant des fonctions analogues doit rencontrer le vérificateur de la société de portefeuille d'assurances si celui-ci lui en fait la demande et l'en avise en temps utile.</p>	Rencontre demandée
Notice of errors	<p>910. (1) A director or an officer of an insurance holding company shall forthwith notify the audit committee and the auditor of the insurance holding company of any error or misstatement of which the director or officer becomes aware in an annual statement or other financial statement on which the auditor or any former auditor has reported.</p>	<p>910. (1) Tout administrateur ou dirigeant doit sans délai aviser le comité de vérification ainsi que le vérificateur des erreurs ou renseignements inexacts qu'il relève dans un rapport annuel ou tout autre état financier ayant fait l'objet d'un rapport de ce dernier ou de ses prédécesseurs.</p>	Avis des erreurs
Error noted by auditor	<p>(2) If the auditor or a former auditor of an insurance holding company is notified or becomes aware of an error or misstatement in an annual statement or other financial statement on which the auditor reported and in the auditor's opinion the error or misstatement is material, the auditor or former auditor shall inform each director of the insurance holding company accordingly.</p>	<p>(2) Le vérificateur ou celui de ses prédécesseurs qui prend connaissance d'une erreur ou d'un renseignement inexact et, à son avis, important dans le rapport annuel ou tout autre état financier sur lequel il a fait rapport doit en informer chaque administrateur.</p>	Erreur dans les états financiers
Duty of directors	<p>(3) Where under subsection (2) the auditor or a former auditor of an insurance holding company informs the directors of an error or misstatement in an annual statement or other financial statement, the directors shall</p> <p>(a) prepare and issue a revised annual statement or financial statement; or</p> <p>(b) otherwise inform the shareholders and the Superintendent of the error or misstatement.</p>	<p>(3) Une fois mis au courant, le conseil d'administration fait établir et publier un rapport ou état révisé ou informe par tous autres moyens les actionnaires, ainsi que le surintendant, des erreurs ou renseignements inexacts qui lui ont été révélés.</p>	Obligation du conseil d'administration
Qualified privilege for statements	<p style="text-align: center;">Qualified Privilege</p> <p>911. Any oral or written statement or report made under this Part by the auditor or a former auditor of an insurance holding company has qualified privilege.</p>	<p style="text-align: center;">Immunité</p> <p>911. Le vérificateur et ses prédécesseurs jouissent d'une immunité relative en ce qui concerne les déclarations orales ou écrites et les rapports faits par eux aux termes de la présente partie.</p>	Immunité

	Subdivision 14	Sous-section 14	
	Remedial Actions	Recours judiciaires	
Derivative action	<p>912. (1) Subject to subsection (2), a complainant or the Superintendent may apply to a court for leave to bring an action under this Part in the name and on behalf of an insurance holding company or any of its subsidiaries, or to intervene in an action under this Part to which the insurance holding company or a subsidiary of the insurance holding company is a party, for the purpose of prosecuting, defending or discontinuing the action on behalf of the insurance holding company or the subsidiary.</p>	<p>912. (1) Sous réserve du paragraphe (2), le plaignant ou le surintendant peut demander au tribunal l'autorisation soit d'intenter, aux termes de la présente partie, une action au nom et pour le compte d'une société de portefeuille d'assurances ou de l'une de ses filiales, soit d'intervenir dans une action intentée aux termes de la présente partie et à laquelle est partie une telle société ou filiale, afin d'y mettre fin, de la poursuivre ou d'y présenter une défense pour le compte de cette société ou de sa filiale.</p>	Recours similaire à l'action oblique
Conditions precedent	<p>(2) No action may be brought and no intervention in an action may be made under subsection (1) by a complainant unless the court is satisfied that</p> <p>(a) the complainant has given reasonable notice to the directors of the insurance holding company or the subsidiary of the complainant's intention to apply to the court under that section if the directors of the insurance holding company or its subsidiary do not bring, diligently prosecute or defend or discontinue the action;</p> <p>(b) the complainant is acting in good faith; and</p> <p>(c) it appears to be in the interests of the insurance holding company or the subsidiary that the action be brought, prosecuted, defended or discontinued.</p>	<p>(2) L'action ou l'intervention ne sont recevables que si le tribunal est convaincu à la fois :</p> <p>a) que le plaignant a donné avis, dans un délai acceptable, aux administrateurs de la société de portefeuille d'assurances ou de sa filiale au cas où ceux-ci n'ont pas intenté l'action, n'y ont pas mis fin ou n'ont pas agi avec diligence au cours des procédures;</p> <p>b) que le plaignant agit de bonne foi;</p> <p>c) qu'il semble être de l'intérêt de la société de portefeuille d'assurances ou de sa filiale d'intenter l'action, de la poursuivre, d'y présenter une défense ou d'y mettre fin.</p>	Conditions préalables
Notice to Superintendent	<p>(3) A complainant under subsection (1) shall give the Superintendent notice of the application and the Superintendent may appear and be heard in person or by counsel at the hearing of the application.</p>	<p>(3) Le plaignant donne avis de sa demande au surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de celle-ci.</p>	Avis au surintendant
Powers of court	<p>913. (1) In connection with an action brought or intervened in under subsection 912(1), the court may at any time make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,</p> <p>(a) an order authorizing the Superintendent, the complainant or any other person to control the conduct of the action;</p>	<p>913. (1) Le tribunal saisi peut rendre l'ordonnance qu'il estime indiquée et, notamment :</p> <p>a) autoriser le plaignant, le surintendant ou toute autre personne à assurer la conduite de l'action;</p> <p>b) donner des instructions sur la conduite de l'action;</p>	Pouvoirs du tribunal

	<p>(b) an order giving directions for the conduct of the action;</p> <p>(c) an order directing that any amount adjudged payable by a defendant in the action be paid, in whole or in part, directly to former and present security holders of the insurance holding company who are entitled to participate in its profits or of the subsidiary instead of to the insurance holding company or to the subsidiary; and</p> <p>(d) an order requiring the insurance holding company or the subsidiary to pay reasonable legal fees incurred by the Superintendent or the complainant in connection with the action.</p>	<p>c) faire payer directement aux anciens ou actuels détenteurs de valeurs mobilières qui ont le droit de participer aux bénéfices, et non à la société de portefeuille d'assurances ou à sa filiale, en tout ou en partie, les sommes mises à la charge d'un défendeur;</p> <p>d) obliger la société de portefeuille d'assurances ou sa filiale à payer les frais de justice raisonnables supportés par le plaignant ou le surintendant dans le cadre de l'action.</p>	
Jurisdiction	<p>(2) Despite subsection (1), the court may not make any order in relation to any matter that would, under this Part, require the approval of the Minister or the Superintendent.</p>	<p>(2) Le tribunal ne peut rendre l'ordonnance nécessitant, aux termes de la présente partie, l'agrément du ministre ou du surintendant.</p>	Compétence
Status of shareholder approval	<p>914. (1) An application made or an action brought or intervened in under this Subdivision need not be stayed or dismissed by reason only that it is shown that an alleged breach of a right or duty owed to the insurance holding company or its subsidiary has been or might be approved by the shareholders of the insurance holding company or subsidiary or both, but evidence of approval by the shareholders may be taken into account by the court in making an order under section 913.</p>	<p>914. (1) Le fait qu'il est prouvé que les actionnaires ont approuvé, ou pourraient approuver, la prétendue inexécution d'obligations envers la société de portefeuille d'assurances et sa filiale, ou l'une d'elles, ne constitue pas un motif suffisant pour suspendre ou rejeter les demandes, actions ou interventions visées à la présente sous-section; le tribunal peut toutefois tenir compte de cette preuve en rendant son ordonnance.</p>	Preuve de l'approbation des actionnaires non décisive
Court approval to discontinue	<p>(2) An application made or an action brought or intervened in under this Subdivision shall not be stayed, discontinued, settled or dismissed for want of prosecution without the approval of the court given on such terms as the court thinks fit and, if the court determines that the interests of any complainant might be substantially affected by any stay, discontinuance, settlement or dismissal, the court may order any party to the application or action to give notice to the complainant.</p>	<p>(2) La suspension, l'abandon, le règlement ou le rejet des demandes, actions ou interventions visées à la présente sous-section pour cause de défaut de procédure utile est subordonné à son approbation par le tribunal selon les modalités qu'il estime indiquées; le tribunal peut également ordonner à toute partie d'en donner avis aux plaignants s'il conclut que leurs droits pourraient être sérieusement atteints.</p>	Approbation de l'abandon des poursuites
No security for costs	<p>915. (1) A complainant is not required to give security for costs in any application made or any action brought or intervened in under subsection 912(1) or section 916.</p>	<p>915. (1) Les plaignants ne sont pas tenus de fournir caution pour les frais de recours.</p>	Absence de caution

Interim costs	<p>(2) In an application made or an action brought or intervened in under this Subdivision, the court may at any time order the insurance holding company or its subsidiary to pay to the complainant interim costs, including legal fees and disbursements, but the complainant may be held accountable by the court for those interim costs on final disposition of the application or action.</p>	<p>(2) En donnant suite au recours, le tribunal peut ordonner à la société de portefeuille d'assurances ou à sa filiale de verser au plaignant des frais et dépens provisoires, y compris les frais de justice et les débours, dont ils pourront être comptables devant le tribunal lors de l'adjudication définitive.</p>	Frais provisoires
Application to rectify records	<p>916. (1) If the name of a person is alleged to be or to have been wrongly entered or retained in, or wrongly deleted or omitted from, the securities register or any other record of an insurance holding company, the insurance holding company, a security holder of the insurance holding company or any aggrieved person may apply to a court for an order that the securities register or record be rectified.</p>	<p>916. (1) La société de portefeuille d'assurances — ainsi que tout détenteur de ses valeurs mobilières ou toute personne qui subit un préjudice — peut demander au tribunal de rectifier, par ordonnance, son registre de valeurs mobilières ou ses autres livres, si le nom d'une personne y a été inscrit, maintenu, supprimé ou omis prétendument à tort.</p>	Demande de rectification
Notice to Superintendent	<p>(2) An applicant under this section shall give the Superintendent notice of the application and the Superintendent may appear and be heard in person or by counsel at the hearing of the application.</p>	<p>(2) Le demandeur doit donner avis de sa demande au surintendant, lequel peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de celle-ci.</p>	Avis au surintendant
Powers of court	<p>(3) In connection with an application under this section, the court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,</p> <p>(a) an order requiring the securities register or other record of the insurance holding company to be rectified;</p> <p>(b) an order restraining an insurance holding company from calling or holding a meeting of shareholders or paying a dividend to shareholders before the rectification;</p> <p>(c) an order determining the right of a party to the proceedings to have the party's name entered or retained in, or deleted or omitted from, the securities register or records of the insurance holding company, whether the issue arises between two or more security holders or alleged security holders, or between the insurance holding company and any security holder or alleged security holder; and</p> <p>(d) an order compensating a party who has incurred a loss.</p>	<p>(3) En donnant suite aux demandes visées au présent article, le tribunal peut rendre les ordonnances qu'il estime indiquées, notamment pour :</p> <p>a) ordonner la rectification du registre des valeurs mobilières ou des autres livres de la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>b) enjoindre à la société de portefeuille d'assurances de ne pas convoquer ou tenir d'assemblée d'actionnaires ni de verser de dividende aux actionnaires avant la rectification;</p> <p>c) déterminer le droit d'une partie à l'inscription, au maintien, à la suppression ou à l'omission de son nom dans le registre des valeurs mobilières ou autres livres de la société de portefeuille d'assurances, que le litige survienne entre plusieurs détenteurs ou prétendus détenteurs de valeurs mobilières ou entre eux et la société de portefeuille d'assurances;</p> <p>d) indemniser toute partie qui a subi une perte.</p>	Pouvoirs du tribunal

	Subdivision 15	Sous-section 15	
	Liquidation and Dissolution	Liquidation et dissolution	
	Interpretation	Définition	
Definition of "court"	917. In this Subdivision, "court" means a court having jurisdiction in the place where the insurance holding company has its head office.	917. Pour l'application de la présente sous-section, le tribunal est la juridiction compétente du ressort du siège de la société de portefeuille d'assurances.	Définition de « tribunal »
	Application	Application	
Application of Subdivision	918. (1) This Subdivision does not apply to an insurance holding company that is an insolvent person or a bankrupt as those terms are defined in subsection 2(1) of the <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i> .	918. (1) La présente sous-section ne s'applique pas aux sociétés de portefeuille d'assurances qui sont des personnes insolvables ou des faillis au sens du paragraphe 2(1) de la <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i> .	Application de la sous-section
Staying proceedings on insolvency	(2) Any proceedings taken under this Subdivision to dissolve or to liquidate and dissolve an insurance holding company shall be stayed if the insurance holding company is at any time found in a proceeding under the <i>Bankruptcy and Insolvency Act</i> to be an insolvent person as defined in subsection 2(1) of that Act.	(2) Toute procédure soit de dissolution, soit de liquidation et de dissolution, engagée aux termes de la présente sous-section, est suspendue dès la constatation du fait que la société de portefeuille d'assurances est une personne insolvable, au sens du paragraphe 2(1) de la <i>Loi sur la faillite et l'insolvabilité</i> .	Suspension des procédures
<i>Winding-up and Restructuring Act</i> does not apply	(3) The <i>Winding-up and Restructuring Act</i> does not apply to an insurance holding company.	(3) La <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i> ne s'applique pas aux sociétés de portefeuille d'assurances.	Non-application de la <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i>
Returns to Superintendent	919. A liquidator appointed under this Subdivision to wind up the business of an insurance holding company shall provide the Superintendent with such information relating to the business and affairs of the insurance holding company in such form as the Superintendent requires.	919. Le liquidateur nommé conformément à la présente sous-section pour procéder à la liquidation des activités de la société de portefeuille d'assurances doit fournir au surintendant, en la forme requise, les renseignements pertinents que celui-ci exige.	Relevés fournis au surintendant
	Simple Liquidation	Liquidation simple	
No property and no liabilities	920. (1) An insurance holding company that has no property and no liabilities may, if authorized by a special resolution of the shareholders or, if there are no shareholders, by a resolution of all the directors, apply to the Minister for letters patent dissolving the insurance holding company.	920. (1) La société de portefeuille d'assurances qui n'a ni biens ni dettes peut, avec l'autorisation soit par résolution extraordinaire des actionnaires, soit — si elle n'a pas d'actionnaires — par résolution de tous les administrateurs, demander au ministre de lui délivrer des lettres patentes de dissolution.	Dissolution en l'absence de biens et de dettes

Dissolution by letters patent	(2) Where the Minister has received an application under subsection (1) and is satisfied that all the circumstances so warrant, the Minister may issue letters patent dissolving the insurance holding company. 5	(2) Après réception de la demande, le ministre peut délivrer des lettres patentes de dissolution, s'il est convaincu que les circonstances le justifient.	Dissolution par lettres patentes
Effect of letters patent	(3) An insurance holding company in respect of which letters patent are issued under subsection (2) ceases to exist on the day stated in the letters patent.	(3) La société de portefeuille d'assurances cesse d'exister à la date figurant sur les lettres patentes de dissolution.	Date de dissolution
Proposing liquidation	921. (1) The voluntary liquidation and dissolution of an insurance holding company, other than an insurance holding company referred to in subsection 920(1), (a) may be proposed by its directors; or (b) may be initiated by way of a proposal 15 made by a shareholder who is entitled to vote at an annual meeting of shareholders in accordance with sections 770 and 771.	921. (1) La liquidation et la dissolution volontaires d'une société de portefeuille d'assurances, autre que celle mentionnée au 10 paragraphe 920(1), peuvent être proposées : a) soit par son conseil d'administration; b) soit par tout actionnaire ayant droit de vote à l'assemblée annuelle des actionnaires aux termes des articles 770 et 771. 15	Proposition de liquidation et dissolution
Terms must be set out	(2) A notice of any meeting of shareholders at which the voluntary liquidation and dissolution of an insurance holding company is to be proposed shall set out the terms of the proposal. 20	(2) L'avis de convocation de l'assemblée qui doit statuer sur la proposition de liquidation et de dissolution volontaires de la société de portefeuille d'assurances doit en exposer les modalités. 20	Avis d'assemblée
Shareholders' resolution	922. Where the voluntary liquidation and dissolution of an insurance holding company 25 is proposed, the insurance holding company may apply to the Minister for letters patent dissolving the insurance holding company if authorized by a special resolution of the shareholders or, where the insurance holding 30 company has issued more than one class of shares, by special resolution of each class of shareholders whether or not those shareholders are otherwise entitled to vote.	922. La société de portefeuille d'assurances visée à l'article 921 peut, si elle y est autorisée par résolution extraordinaire des actionnaires ou, lorsqu'elle a émis plusieurs catégories d'actions — assorties ou non du droit de 25 vote —, par résolution extraordinaire des détenteurs de chacune d'elles, demander au ministre de lui délivrer des lettres patentes de dissolution.	Résolution des actionnaires
Approval of Minister required	923. (1) No action directed toward the 35 voluntary liquidation and dissolution of an insurance holding company shall be taken by an insurance holding company, other than as provided in sections 921 and 922, until an application made by the insurance holding 40 company pursuant to section 922 has been approved by the Minister.	923. (1) La société de portefeuille d'assu-30 rances en question ne peut prendre aucune mesure tendant à sa liquidation et à sa dissolution volontaires tant que la demande visée à l'article 922 n'a pas été agréée par le ministre. 35	Approbation préalable du ministre

Conditional approval	(2) Where the Minister is satisfied on the basis of an application made under section 922 that the circumstances warrant the voluntary liquidation and dissolution of an insurance holding company, the Minister may approve the application.	(2) Le ministre peut agréer la demande s'il est convaincu que les circonstances le justifient.	Cas où le ministre approuve
Effect of approval	(3) Where the Minister has approved an application made pursuant to section 922 with respect to an insurance holding company, the insurance holding company shall not carry on business except to the extent necessary to complete its voluntary liquidation.	(3) Une fois la demande agréée, la société de portefeuille d'assurances ne peut poursuivre son activité que dans la mesure nécessaire pour mener à bonne fin sa liquidation volontaire.	Effets de l'approbation
Liquidation process	<p>(4) Where the Minister has approved an application made pursuant to section 922 with respect to an insurance holding company, the insurance holding company shall</p> <p>(a) cause notice of the approval to be sent to each known claimant against and creditor of the insurance holding company;</p> <p>(b) publish notice of the approval once a week for four consecutive weeks in the <i>Canada Gazette</i> and once a week for two consecutive weeks in one or more newspapers in general circulation in each province in which the insurance holding company transacted any business within the preceding twelve months;</p> <p>(c) proceed to collect its property, dispose of property that is not to be distributed in kind to its shareholders, discharge or provide for all its obligations and do all other acts required to liquidate its business; and</p> <p>(d) after giving the notice required under paragraphs (a) and (b) and adequately providing for the payment or discharge of all its obligations, distribute its remaining property, either in money or in kind, among its shareholders according to their respective rights.</p>	<p>(4) La société de portefeuille d'assurances dont la demande est agréée doit :</p> <p>a) faire parvenir un avis de l'agrément à chaque réclamant et créancier connus;</p> <p>b) faire insérer cet avis, une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, dans la <i>Gazette du Canada</i> et une fois par semaine pendant deux semaines consécutives dans un ou plusieurs journaux à grand tirage publiés dans chaque province où elle a exercé son activité au cours des douze derniers mois;</p> <p>c) accomplir tous actes utiles à la dissolution, notamment recouvrer ses biens, disposer des biens non destinés à être répartis en nature entre les actionnaires et honorer ses obligations, ou constituer une provision suffisante à cette fin;</p> <p>d) après avoir accompli les formalités imposées par les alinéas a) et b) et constitué une provision suffisante pour honorer ses obligations, répartir le reliquat de l'actif, en numéraire ou en nature, entre les actionnaires selon leurs droits respectifs.</p>	Liquidation
Dissolution instrument	924. (1) Unless a court has made an order in accordance with subsection 385(1), the Minister may, if satisfied that the insurance holding company has complied with subsection 923(4) and that all the circumstances so warrant, issue letters patent dissolving the insurance holding company.	924. (1) Sauf dans les cas où le tribunal a rendu l'ordonnance visée au paragraphe 385(1), le ministre peut, s'il estime que la société de portefeuille d'assurances satisfait à toutes les obligations énoncées au paragraphe 923(4) et que les circonstances le justifient, délivrer des lettres patentes de dissolution.	Lettres patentes de dissolution

Insurance holding company dissolved

(2) An insurance holding company in respect of which letters patent are issued under subsection (1) is dissolved and ceases to exist on the day stated in the letters patent.

(2) La société de portefeuille d'assurances est dissoute et cesse d'exister à la date figurant sur les lettres patentes.

Dissolution de la société de portefeuille d'assurances

Court-supervised Liquidation

Surveillance judiciaire

Sections 385 to 406 apply

925. Sections 385 to 406 apply in respect of insurance holding companies, subject to the following:

925. Les articles 385 à 406 s'appliquent à la société de portefeuille d'assurances; toutefois, pour l'application de ces dispositions :

Application des articles 385 à 406

(a) references to “company” in those sections are to be read as references to “insurance holding company”;

a) la mention de la société vaut mention de la société de portefeuille d'assurances;

(b) references to “this Part” in those sections are to be read as references to “this Division”;

b) la mention de la présente loi vaut mention de la présente partie;

(c) references to “this Division” in those sections are to be read as references to “this Subdivision”;

c) la mention « présente section » vaut mention de « présente sous-section »;

(d) those sections are to be read without reference to “policyholder”;

d) il n'est pas tenu compte de la mention de souscripteur;

(e) the reference to “subsection 331(1)” in paragraph 391(1)(i) is to be read as a reference to “subsection 887(1)”; and

e) la mention, à l'alinéa 391(1)i), du paragraphe 331(1) vaut mention du paragraphe 887(1);

(f) the reference to “section 668” in subsection 400(2) is to be read as a reference to “section 994”.

f) la mention, au paragraphe 400(2), de l'article 668 vaut mention de l'article 994.

DIVISION 7

SECTION 7

OWNERSHIP

PROPRIÉTÉ

Section 406.1 applies

926. Section 406.1 applies in respect of insurance holding companies.

926. L'article 406.1 s'applique à la société de portefeuille d'assurances.

Application de l'art. 406.1

Constraining acquisition

927. (1) No person, or entity controlled by a person, shall, without the approval of the Minister, purchase or otherwise acquire any share of an insurance holding company or purchase or otherwise acquire control of any entity that holds any share of an insurance holding company if

927. (1) Il est interdit à une personne — ou à l'entité qu'elle contrôle — d'acquérir, sans l'agrément du ministre, des actions d'une société de portefeuille d'assurances ou le contrôle d'une entité qui détient de telles actions si l'acquisition :

Restrictions à l'acquisition

(a) the acquisition would cause the person to have a significant interest in any class of shares of the insurance holding company; or

a) lui confère un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille d'assurances en question;

b) augmente l'intérêt substantiel qu'elle détient déjà.

	(b) where the person has a significant interest in a class of shares of the insurance holding company, the acquisition would increase the significant interest of the person in that class of shares.	5			
Amalgamation, etc., constitutes acquisition	(2) Where, as a result of an amalgamation, merger or reorganization, the entity that results therefrom would have a significant interest in a class of shares of an insurance holding company, that entity shall be deemed to be acquiring a significant interest in that class of shares of the insurance holding company through an acquisition for which the approval of the Minister is required pursuant to subsection (1).	10 15	(2) Dans le cas où une fusion, un regroupement ou une réorganisation confère à l'entité qui en est issue un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société de portefeuille d'assurances, cette entité est réputée acquérir un intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions de la société de portefeuille d'assurances et cette acquisition requiert l'agrément du ministre.	5 5	Assimilation
Exemption	(3) On application by an insurance holding company, other than an insurance holding company in respect of which subsection (4) or (6) applies, the Superintendent may exempt from the application of subsection (1) and section 934 any class of non-voting shares of the insurance holding company if the aggregate book value of the shares of the class is not more than 30 per cent of the aggregate book value of all the outstanding shares of the insurance holding company.	20 25	(3) Sur demande d'une société de portefeuille d'assurances — sauf une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle les paragraphes (4) ou (6) s'appliquent —, le surintendant peut soustraire à l'application du paragraphe (1) et de l'article 934 toute catégorie d'actions sans droit de vote de la société de portefeuille d'assurances dont la valeur comptable ne représente pas plus de trente pour cent de la valeur comptable des actions en circulation de la société de portefeuille d'assurances.	10 15 20	Exemption
Limitations on share holdings	(4) Despite subsection (1), no person may be a major shareholder of an insurance holding company to which subsection 407(6) applies.	30	(4) Malgré le paragraphe (1), il est interdit à toute personne d'être un actionnaire important de la société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(6) s'applique.	25	Restrictions
Exception	(5) Subsection (4) no longer applies in respect of any particular insurance holding company if the Minister determines under subsection 407(8) that subsection 407(4) no longer applies in respect of a converted company controlled by the insurance holding company.	35	(5) Le paragraphe (4) ne s'applique plus à l'égard d'une société de portefeuille d'assurances donnée lorsque le ministre a déterminé, dans le cadre du paragraphe 407(8), que le paragraphe 407(4) ne s'applique plus à la société transformée contrôlée par la société de portefeuille d'assurances.	30	Cessation d'application
Limitations on share holdings	(6) Despite subsection (1), until a day that is two years after December 31, 1999, no person may have a significant interest in any class of shares of an insurance holding company to which subsection 407(13) applies.	40	(6) Malgré le paragraphe (1), il est interdit à toute personne d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une société de portefeuille d'assurances à laquelle le paragraphe 407(13) s'applique.	35	Restrictions

Major shareholder	<p>928. (1) If an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies controls a life company and a person becomes a major shareholder of the life company or of any entity that also controls the life company, the insurance holding company must to do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the person became a major shareholder of the life company or entity that controls the life company,</p> <p>(a) the insurance holding company no longer controls the life company; or</p> <p>(b) the life company or the entity that controls the life company does not have any major shareholder other than the insurance holding company or any entity that the insurance holding company controls.</p>	<p>928. (1) La société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique et qui contrôle une société d'assurance-vie est tenue, si une personne devient un actionnaire important de la société d'assurance-vie ou de l'entité qui la contrôle, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date à laquelle la personne est devenue actionnaire important :</p> <p>a) soit elle cesse de contrôler la société d'assurance-vie;</p> <p>b) soit la société d'assurance-vie ou l'entité n'ait plus d'autre actionnaire important qu'elle-même ou une entité qu'elle contrôle.</p>	Actionnaire important
Exemption	<p>(2) Subsection (1) does not apply in respect of a life company with equity of less than two hundred and fifty million dollars, or any other amount that may be prescribed.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas si les capitaux propres de la société d'assurance-vie sont inférieurs à deux cent cinquante millions de dollars, ou au montant fixé par règlement.</p>	Exemption
Extension	<p>(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the insurance holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.</p>	<p>(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société de portefeuille d'assurances a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe.</p>	Prorogation du délai
Significant interest	<p>929. (1) If an insurance holding company in respect of which subsection 927(6) applies controls a life company and a person acquires a significant interest in any class of shares of the life company or of any entity that also controls the life company, the insurance holding company must to do all things necessary to ensure that, on the day that is one year after the person acquired the significant interest in the class of shares of the life company or entity that controls the life company,</p> <p>(a) the insurance holding company no longer controls the life company; or</p> <p>(b) no person has a significant interest in any class of shares of the life company or the entity that controls the life company,</p>	<p>929. (1) La société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(6) s'applique et qui contrôle une société d'assurance-vie est tenue, si une personne acquiert un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions de la société d'assurance-vie ou de l'entité qui la contrôle, de prendre les mesures nécessaires pour que, à l'expiration de l'année qui suit la date à laquelle la personne a acquis l'intérêt :</p> <p>a) soit elle cesse de contrôler la société d'assurance-vie;</p> <p>b) soit personne d'autre qu'elle-même ou les entités qu'elle contrôle n'ait d'intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions de la société d'assurance-vie ou dans l'entité qui la contrôle.</p>	Intérêt substantiel

	other than the insurance holding company or any entity that the insurance holding company controls.		
Exemption	(2) Subsection (1) does not apply in respect of a life company with equity of less than two hundred and fifty million dollars, or any other amount that may be prescribed.	5	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas si les capitaux propres de la société d'assurance-vie sont inférieurs à deux cent cinquante millions de dollars, ou au montant fixé par règlement. 5
Extension	(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that the insurance holding company has used its best efforts to be in compliance with subsection (1) on the required day, the Minister may specify a later day as the day from and after which it must comply with that subsection.	10	(3) Si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société de portefeuille d'assurances a fait de son mieux pour se conformer au paragraphe (1) dans le délai imparti, le ministre peut reculer la date à compter de laquelle elle devra se conformer à ce paragraphe. 10
Prohibition against significant interest	930. No person who has a significant interest in any class of shares of an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies may have a significant interest in any class of shares of a subsidiary of the insurance holding company that is a life company or an insurance holding company.	15	930. Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique d'avoir un intérêt substantiel dans une catégorie quelconque d'actions d'une filiale de la société de portefeuille d'assurances qui est une société d'assurance-vie ou qui est une société de portefeuille d'assurances. 15
Prohibition against significant interest	931. No person who has a significant interest in any class of shares of an insurance holding company may have a significant interest in any class of shares of any of the following that controls the insurance holding company, namely, (a) a converted company in respect of which subsection 407(4) applies; (b) a company to which subsection 407(5) applies; or (c) an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies.	25	931. Il est interdit à toute personne ayant un intérêt substantiel dans des actions d'une catégorie quelconque d'une société de portefeuille d'assurances d'avoir un intérêt substantiel dans des actions d'une catégorie quelconque de l'une des entités suivantes qui contrôle la société de portefeuille d'assurances : 30 a) une société transformée à l'égard de laquelle le paragraphe 407(4) s'applique; b) une société à laquelle le paragraphe 407(5) s'applique; c) une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique. 35
No acquisition of control without approval	932. No person shall acquire control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of an insurance holding company without the prior approval of the Minister.	35	932. Il est interdit à une personne d'acquies le contrôle d'une société de portefeuille d'assurances, au sens de l'alinéa 3(1)d), sans l'agrément préalable du ministre. 40

Prohibition against control	<p>933. Despite section 932, no person shall control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) or (6) applies.</p>	<p>933. Malgré l'article 932, il est interdit à une personne de contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle les paragraphes 927(4) ou (6) s'appliquent.</p>	Interdiction — contrôle
Constraining registration	<p>934. No insurance holding company shall, unless the acquisition of the share has been approved by the Minister, record in its securities register a transfer or issue of any share of the insurance holding company to any person or to any entity controlled by a person if</p> <p>(a) the transfer or issue of the share would cause the person to have a significant interest in any class of shares of the insurance holding company; or</p> <p>(b) where the person has a significant interest in a class of shares of the insurance holding company, the transfer or issue of the share would increase the significant interest of the person in that class of shares of the insurance holding company.</p>	<p>934. Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances, sauf si le ministre approuve l'acquisition des actions, d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission d'actions — à une personne ou à une entité contrôlée par celle-ci —, qui soit confère à cette personne un intérêt substantiel dans une catégorie de ses actions, soit augmente l'intérêt substantiel qu'elle détient déjà.</p>	Restrictions en matière d'inscription
Exception for small holdings	<p>935. Despite section 934, if, as a result of a transfer or issue of shares of a class of shares of an insurance holding company to a person, the total number of shares of that class registered in the securities register of the insurance holding company in the name of that person</p> <p>(a) would not exceed five thousand, and</p> <p>(b) would not exceed 0.1 per cent of the outstanding shares of that class,</p> <p>the insurance holding company is entitled to assume that no person is acquiring or increasing a significant interest in that class of shares of the insurance holding company as a result of that issue or transfer of shares.</p>	<p>935. Par dérogation à l'article 934, si, après transfert ou émission d'actions d'une catégorie donnée à une personne, le nombre total d'actions de cette catégorie inscrites à son registre des valeurs mobilières au nom de cette personne n'excède pas cinq mille ni un dixième de un pour cent des actions en circulation de cette catégorie, la société de portefeuille d'assurances est en droit de présumer qu'il n'y a ni acquisition ni augmentation d'intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions du fait du transfert ou de l'émission.</p>	Exception
Where approval not required	<p>936. (1) Despite subsections 927(1) and (2) and section 934, the approval of the Minister is not required in respect of an insurance holding company, other than an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies, if a person with a significant interest in a class of shares of the insurance holding company or an entity controlled by a person with a significant interest in a class of shares of the insurance</p>	<p>936. (1) Par dérogation aux paragraphes 927(1) et (2) et à l'article 934, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire pour une société de portefeuille d'assurances autre qu'une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique dans le cas où une personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société de portefeuille d'assurances — ou une entité qu'elle contrôle —, ac-</p>	Agrément non requis

	<p>holding company purchases or otherwise acquires shares of that class, or acquires control of any entity that holds any share of that class, and the number of shares of that class purchased or otherwise acquired, or the acquisition of control of the entity, as the case may be, would not increase the significant interest of the person in that class of shares of the insurance holding company to a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever is applicable.</p>	<p>5 10 15 20 25</p> <p>quiert des actions de cette catégorie ou acquiert le contrôle d'une entité qui détient de telles actions et que l'acquisition de ces actions ou du contrôle de l'entité ne porte pas son intérêt à un pourcentage supérieur à celui qui est précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas.</p>	
Percentage	<p>(2) Subject to subsection (3), for the purposes of subsection (1), the percentage is 5 percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the insurance holding company on the day of the most recent purchase or acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the insurance holding company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the insurance holding company, for which approval was given by the Minister.</p>	<p>(2) Sous réserve du paragraphe (3), le pourcentage applicable est cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans la catégorie d'actions de la société de portefeuille d'assurances à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — soit d'actions de cette catégorie, soit du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.</p>	Pourcentage
When approval not required	<p>(3) If a person has a significant interest in a class of shares of an insurance holding company and the person's percentage of that class has decreased after the date of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the insurance holding company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the insurance holding company, for which approval was given by the Minister, the percentage for the purposes of subsection (1) is the percentage that is the lesser of</p> <p>(a) 5 percentage points in excess of the significant interest of the person in that class of shares of the insurance holding company on the day of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the insurance holding company, or of control of</p>	<p>(3) Dans le cas où une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société de portefeuille d'assurances et que son pourcentage de ces actions a diminué après la date de la dernière acquisition — par elle-même ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de portefeuille d'assurances de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre, le pourcentage applicable est le moindre des pourcentages suivants :</p> <p>a) cinq pour cent de plus que l'intérêt substantiel de la personne dans les actions de la société de portefeuille d'assurances de cette catégorie à la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de portefeuille d'assurances de cette catégorie, ou</p>	Pourcentage

an entity that held shares of that class of shares of the insurance holding company, for which approval was given by the Minister, and

(b) 10 percentage points in excess of the lowest significant interest of the person in that class of shares of the insurance holding company at any time after the day of the most recent purchase or other acquisition by the person or any entity controlled by the person, other than the entity referred to in subsection (1), of shares of that class of shares of the insurance holding company, or of control of an entity that held shares of that class of shares of the insurance holding company, for which approval was given by the Minister.

Exception

(4) Subsection (1) does not apply if the purchase or other acquisition of shares or the acquisition of control referred to in that subsection would

(a) result in the acquisition of control of the insurance holding company by the person referred to in that subsection;

(b) where the person controls the insurance holding company but the voting rights attached to the aggregate of any voting shares of the insurance holding company beneficially owned by the person and by entities controlled by the person do not exceed 50 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the insurance holding company, cause the voting rights attached to that aggregate to exceed 50 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the insurance holding company;

(c) result in the acquisition of a significant interest in a class of shares of the insurance holding company by an entity controlled by the person and the acquisition of that investment is not exempted by the regulations; or

(d) result in an increase in a significant interest in a class of shares of the insurance holding company by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsec-

du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre;

b) dix pour cent de plus que l'intérêt substantiel le moins élevé détenu par la personne dans les actions de cette catégorie après la date de la dernière acquisition — par celle-ci ou par une entité qu'elle contrôle, à l'exception de l'entité visée au paragraphe (1) dont elle acquiert le contrôle — d'actions de la société de portefeuille d'assurances de cette catégorie, ou du contrôle d'une entité détenant des actions de cette catégorie, à avoir reçu l'agrément du ministre.

15

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où l'acquisition d'actions ou du contrôle dont il traite :

Exception

a) aurait pour effet la prise de contrôle de la société de portefeuille d'assurances par la personne;

b) si la personne contrôle déjà la société de portefeuille d'assurances mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société de portefeuille d'assurances qu'elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent à titre de véritable propriétaire n'excèdent pas cinquante pour cent des droits de vote attachés à la totalité des actions en circulation, aurait pour effet de porter les droits de vote attachés à l'ensemble de ces actions détenues par la personne et les entités à plus de cinquante pour cent des droits de vote attachés à la totalité des actions en circulation;

35

c) aurait pour effet l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille d'assurances par une entité contrôlée par la personne, l'acquisition de cet intérêt n'étant pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa;

d) aurait pour effet l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégo-

	<p>tion (2) or (3), whichever is applicable, and the increase is not exempted by the regulations.</p>	<p>rie d'actions de la société de portefeuille d'assurances, cette augmentation n'étant pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa.</p>
Regulations	<p>(5) The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) exempting from the application of paragraph (4)(c) the acquisition of a significant interest in a class of shares of the insurance holding company by an entity controlled by the person; and</p> <p>(b) exempting from the application of paragraph (4)(d) an increase in a significant interest in a class of shares of the insurance holding company by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever applies.</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) soustraire à l'application de l'alinéa (4)c l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille d'assurances par une entité contrôlée par la personne;</p> <p>b) soustraire à l'application de l'alinéa (4)d l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société de portefeuille d'assurances.</p>
When approval not required	<p>937. (1) Despite subsections 927(1) and (2) and section 934, the approval of the Minister is not required if</p> <p>(a) the Superintendent has, by order, directed the insurance holding company to increase its capital and shares of the insurance holding company are issued and acquired in accordance with the terms and conditions, if any, that may be specified in the order; or</p> <p>(b) a person who controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), the insurance holding company acquires additional shares of the insurance holding company.</p>	<p>937. (1) Par dérogation aux paragraphes 927(1) et (2) et à l'article 934, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire dans les cas suivants :</p> <p>a) le surintendant a, par ordonnance, imposé à la société de portefeuille d'assurances une augmentation de capital et il y a eu émission et acquisition d'actions conformément aux modalités prévues dans l'ordonnance;</p> <p>b) la personne qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), la société de portefeuille d'assurances acquiert d'autres actions de la société de portefeuille d'assurances.</p>
Exception	<p>(2) Paragraph (1)(a) does not apply in respect of an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) or (6) applies.</p>	<p>(2) L'alinéa (1)a) ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle les paragraphes 927(4) ou (6) s'appliquent.</p>
Pre-approval	<p>(3) For the purposes of subsections 927(1) and (2) and section 934, the Minister may approve</p> <p>(a) the purchase or other acquisition of such number or percentage of shares of an insurance holding company as may be required in a particular transaction or series of transactions; or</p>	<p>(3) Pour l'application des paragraphes 927(1) et (2) et de l'article 934, le ministre peut approuver l'acquisition, soit du nombre ou pourcentage d'actions d'une société de portefeuille d'assurances nécessaire pour une opération ou série d'opérations, soit du nombre ou pourcentage — à concurrence du plafond fixé — d'actions d'une société de portefeuille d'assurances pendant une période déterminée.</p>

(b) the purchase or other acquisition of up to a specified number or percentage of shares of an insurance holding company within a specified period.

Public holding requirement

938. (1) Every insurance holding company shall, from and after the day determined under this section in respect of that insurance holding company, have, and continue to have, voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the insurance holding company and that are

(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and

(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the insurance holding company in respect of the voting shares of the insurance holding company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the insurance holding company in respect of such shares.

Determination of day

(2) If the insurance holding company has equity of one billion dollars or more on the day it comes into existence, the day referred to in subsection (1) is the day that is three years after that day and, in the case of any other insurance holding company, the day referred to in subsection (1) is the day that is three years after the day of the first annual meeting of the shareholders of the insurance holding company held after the equity of the insurance holding company first reaches one billion dollars.

Extension

(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that an insurance holding company has used its best efforts to be in compliance with this section on the day determined under subsection (2), the Minister may specify a later day as the day from and after which the insurance holding company must comply with subsection (1).

938. (1) À compter de la date fixée à son égard conformément au présent article, chaque société de portefeuille d'assurances doit avoir un nombre d'actions conférant au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation, et qui :

a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;

b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.

Obligation en matière de détention publique

Détermination de la date

(2) La date applicable se situe trois ans après :

a) dans le cas d'une société de portefeuille d'assurances dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars, la date de sa constitution;

b) dans les autres cas, la première assemblée annuelle des actionnaires de celle-ci suivant le moment où les capitaux propres de la société de portefeuille ont atteint pour la première fois un milliard de dollars.

Prolongation

(3) Le ministre peut, si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société de portefeuille d'assurances a fait de son mieux pour se conformer au présent article à la date fixée aux termes du paragraphe (2), reculer la date à compter de laquelle la société de portefeuille d'assurances devra se conformer au paragraphe (1).

Limit on assets	<p>939. (1) Unless an exemption order with respect to the insurance holding company is granted under section 941, if an insurance holding company fails to comply with section 938 in any month, the Minister may, by order, require the insurance holding company not to have, until it complies with that section, average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the insurance holding company's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately preceding the month specified in the order.</p>	<p>939. (1) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 938 pour un mois quelconque, sauf exemption prévue à l'article 941, le ministre peut, par arrêté, interdire à la société de portefeuille d'assurances d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté.</p>	Limites relatives à l'actif
Average total assets	<p>(2) For the purposes of subsection (1), the average total assets of an insurance holding company in a three month period shall be computed by adding the total assets of the insurance holding company as calculated for the month end of each of the three months in the period and by dividing the sum by three.</p>	<p>(2) Pour l'application du paragraphe (1), l'actif total moyen au cours d'un trimestre est le résultat de la division par trois de la somme de l'actif total de la société de portefeuille d'assurances à la fin de chaque mois d'un trimestre donné.</p>	Actif total moyen
Increase of capital	<p>940. Where the Superintendent has, by order, directed an insurance holding company to increase its capital and shares of the insurance holding company are issued and acquired in accordance with such terms and conditions as may be specified in the order, section 938 shall not apply in respect of the insurance holding company until such time as the Superintendent may, by order, specify.</p>	<p>940. L'article 938 ne s'applique pas, pendant la période spécifiée par le surintendant, à la société de portefeuille d'assurances à laquelle il a imposé, par ordonnance, une augmentation de capital s'il y a eu émission et acquisition d'actions selon les modalités prévues dans l'ordonnance.</p>	Augmentation du capital
Exemption by order of Minister	<p>941. (1) An entity that controls an insurance holding company and that is</p> <p>(a) an insurance holding company that is in compliance with section 938,</p> <p>(b) a widely held bank,</p> <p>(c) a bank that would be in compliance with section 938 if it were an insurance holding company,</p> <p>(d) a widely held bank holding company,</p> <p>(e) a bank holding company that would be in compliance with section 938 if it were an insurance holding company,</p> <p>(f) a body corporate to which the <i>Trust and Loan Companies Act</i> applies that would be in compliance with section 938 if it were an insurance holding company,</p>	<p>941. (1) Les entités suivantes peuvent demander au ministre de soustraire à l'application de l'article 938 toute société de portefeuille d'assurances qu'elles contrôlent :</p> <p>a) une société de portefeuille d'assurances qui se conforme à l'article 938;</p> <p>b) une banque à participation multiple;</p> <p>c) une banque qui se conformerait à l'article 938 si elle était une société de portefeuille d'assurances;</p> <p>d) une société de portefeuille bancaire à participation multiple;</p> <p>e) une société de portefeuille bancaire qui se conformerait à l'article 938 si elle était une société de portefeuille d'assurances;</p>	Demande d'exemption

<p>(g) a company that would be in compliance with section 938 if it were an insurance holding company,</p> <p>(h) a mutual company,</p> <p>(i) an association to which the <i>Cooperative Credit Associations Act</i> applies,</p> <p>(j) a body corporate that is incorporated and regulated by or under an Act of the legislature of a province and that is a mutual insurance corporation,</p> <p>(k) a cooperative credit society regulated by or under an Act of the legislature of a province,</p> <p>(l) a foreign institution, or</p> <p>(m) a body corporate incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province whose activities, and those of any entities that it controls, are, in the opinion of the Minister, when viewed as a whole, primarily financial,</p> <p>may apply to the Minister to exempt the insurance holding company from the requirements of section 938.</p>	<p>f) une personne morale régie par la <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i> qui se conformerait à l'article 938 si elle était une société de portefeuille d'assurances;</p> <p>g) une société qui serait conforme à l'article 938 si elle était une société de portefeuille d'assurances;</p> <p>h) une société mutuelle;</p> <p>i) une association régie par la <i>Loi sur les associations coopératives de crédit</i>;</p> <p>j) une société mutuelle constituée en personne morale et réglementée sous le régime d'une loi provinciale;</p> <p>k) une société coopérative de crédit réglementée sous le régime d'une loi provinciale;</p> <p>l) une institution étrangère;</p> <p>m) une personne morale constituée ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale dont l'activité et celle des entités qu'elle contrôle, envisagées globalement, sont principalement, selon le ministre, d'ordre financier.</p>
--	--

Terms and conditions

(2) In the case of an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (l), the Minister may grant the exemption referred to in subsection (1) subject to such terms and conditions as the Minister considers appropriate.

(2) Le ministre peut accorder l'exemption à une entité visée aux alinéas (1)a) à l) aux conditions qu'il estime indiquées.

Conditions

Terms and conditions

(3) In the case of a holding body corporate referred to in paragraph (1)(m), the Minister may grant the exemption referred to in subsection (1) only if the Minister is satisfied that the holding body corporate will, if the exemption is granted, submit to and comply with sections 803 and 938 as though the holding body corporate were an insurance holding company and the Minister may grant the exemption subject to such terms and conditions as the Minister considers appropriate.

(3) Le ministre ne peut accorder l'exemption à une société de portefeuille d'assurances mère visée à l'alinéa (1)m) que s'il est convaincu que celle-ci se conformera néanmoins aux articles 803 et 938 comme si elle était une société de portefeuille d'assurances; le ministre peut assortir l'exemption des conditions qu'il estime indiquées.

Conditions

Effect of order

(4) Subject to subsection (5) and to such terms and conditions as are set out in an exemption order granted under this section, an insurance holding company in respect of

(4) La société de portefeuille d'assurances qui bénéficie de l'exemption n'est plus, sous réserve du paragraphe (5) et des conditions énoncées dans l'arrêté, tenue de se conformer à l'article 938.

Effet de l'arrêté

which an exemption order is granted need not comply with section 938.

Expiration of exemption order

(5) The Minister may, by order, direct that an exemption order granted under this section in respect of an insurance holding company shall expire if

(a) the entity that applied for the exemption order ceases to control the insurance holding company;

(b) in the opinion of the Minister, the activities of the holding body corporate referred to in paragraph (1)(m) that applied for the exemption order, whether carried on directly or through entities that it controls, are no longer primarily financial;

(c) the holding body corporate referred to in paragraph (1)(m) that applied for the exemption order ceases to comply with section 803 or 938; or

(d) there is a breach of any term or condition set out in the exemption order.

(5) Le ministre peut, par arrêté, mettre fin à l'exemption dans les cas suivants :

a) l'entité qui a demandé l'exemption n'a plus le contrôle de la société de portefeuille d'assurances;

b) il estime que l'activité de la société mère, qu'elle soit exercée par elle-même ou par l'intermédiaire d'entités qu'elle contrôle, n'est plus principalement d'ordre financier;

c) il y a manquement aux articles 803 ou 938 de la part de la société mère;

d) il y a violation des conditions énoncées dans l'arrêté d'exemption.

Fin de l'exemption

Compliance with section 938

(6) Where an exemption order granted under this section expires, the insurance holding company in respect of which the exemption order was granted shall comply with section 938 as of the day the exemption order expires.

(6) La société de portefeuille d'assurances doit se conformer à l'article 938 à compter de la date d'expiration de l'exemption prévue au présent article.

Observation de l'article 938

Limit on assets

(7) Where an insurance holding company fails to comply with section 938 on the day referred to in subsection (6), the insurance holding company shall not, until it complies with section 938, have average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the insurance holding company's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately preceding the day referred to in subsection (6) or such later day as the Minister may, by order, specify.

(7) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 938, la société de portefeuille d'assurances ne peut avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à la date visée au paragraphe (6), celui qu'elle avait durant les trois mois précédant cette date ou à la date ultérieure que le ministre peut fixer par arrêté.

Limites relatives à l'actif

Application of subsection 939(2)

(8) Subsection 939(2) applies for the purposes of subsection (7).

(8) Le paragraphe 939(2) s'applique au paragraphe (7).

Application du paragraphe 939(2)

Exception	<p>942. (1) Where an insurance holding company fails to comply with section 938 as the result of</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) a distribution to the public of voting shares of the insurance holding company, (b) a redemption or purchase of voting shares of the insurance holding company, (c) the exercise of any option to acquire voting shares of the insurance holding company, or (d) the conversion of any convertible securities into voting shares of the insurance holding company, <p>section 939 shall not apply in respect of that insurance holding company until the expiration of six months after the day the insurance holding company failed to comply with section 938.</p>	<p>942. (1) L'article 939 ne s'applique à la société de portefeuille d'assurances qu'à l'expiration des six mois suivant la date du manquement à l'article 938 lorsque celui-ci découle :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) soit d'une souscription publique de ses actions avec droit de vote; b) soit de l'achat ou du rachat de telles actions; c) soit de l'exercice du droit d'acquérir de telles actions; d) soit de la conversion de valeurs mobilières en de telles actions. 	Exception
Shares acquiring voting rights	<p>(2) Where, as the result of an event that has occurred and is continuing, shares of an insurance holding company acquire voting rights in such number as to cause the insurance holding company to no longer be in compliance with section 938, section 939 shall not apply in respect of that insurance holding company until the expiration of six months after the day the insurance holding company ceased to be in compliance with section 938 or such later day as the Minister may, by order, specify.</p>	<p>(2) Dans le cas où, en raison de la survenance d'un fait qui demeure, le nombre des actions de la société de portefeuille d'assurances à comporter le droit de vote devient tel que celle-ci ne se conforme plus à l'article 938, l'article 939 ne s'applique à elle qu'à l'expiration de six mois suivant le manquement ou qu'à la date ultérieure précisée par arrêté du ministre.</p>	Actions dotées du droit de vote
Exemption	<p>(3) Where a holding body corporate referred to in subsection 941(3) fails to comply with section 938 as the result of</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) a distribution to the public of voting shares of the holding body corporate, (b) a redemption or purchase of voting shares of the holding body corporate, (c) the exercise of any option to acquire voting shares of the holding body corporate, or (d) the conversion of any convertible securities into voting shares of the holding body corporate, <p>paragraph 941(5)(c) shall not apply in respect of that holding body corporate until the ex-</p>	<p>(3) L'alinéa 941(5)c) ne s'applique à la société de portefeuille d'assurances mère visée au paragraphe 941(3) qu'après l'expiration des six mois suivant la date du manquement à l'article 938 lorsque celui-ci découle :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) soit d'une souscription publique de ses actions avec droit de vote; b) soit de l'achat ou du rachat de telles actions; c) soit de l'exercice du droit d'acquérir de telles actions; d) soit de la conversion de valeurs mobilières en de telles actions. 	Exception

	<p>piration of six months after the day the holding body corporate failed to comply with section 938.</p>		
Shares acquiring voting rights	<p>(4) Where, as the result of an event that has occurred and is continuing, shares of a holding body corporate referred to in subsection 941(3) acquire voting rights in such number as to cause the holding body corporate to no longer be in compliance with section 938, paragraph 941(5)(c) shall not apply in respect of that holding body corporate until the expiration of six months after the day the holding body corporate ceased to be in compliance with section 938 or such later day as the Minister may, by order, specify.</p>	<p>(4) Dans le cas où, en raison de la survenance d'un fait qui demeure, le nombre des actions de la société de portefeuille d'assurances mère visée au paragraphe 941(3) à porter le droit de vote devient tel que celle-ci ne se conforme plus à l'article 938, l'alinéa 941(5)c) ne s'applique à elle qu'à l'expiration de six mois suivant le manquement ou qu'à la date ultérieure précisée par arrêté du ministre.</p>	Actions dotées du droit de vote
Acquisition of control permitted	<p>943. (1) Subject to subsection (2) and sections 934 and 944, section 938 does not apply in respect of an insurance holding company if a person acquires control of an insurance holding company with equity of one billion dollars or more through the purchase or other acquisition of all or any number of the shares of the insurance holding company by the person or by any entity controlled by the person.</p>	<p>943. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 934 et 944, l'article 938 ne s'applique pas à la société de portefeuille d'assurances ayant des capitaux propres d'au moins un milliard de dollars et dont une personne ou une entité qu'elle contrôle prend le contrôle en acquérant tout ou partie de ses actions.</p>	Prise de contrôle
Undertaking required	<p>(2) Subsection (1) applies only if the person provides the Minister with an undertaking satisfactory to the Minister to do all things necessary so that, within three years after the acquisition, or any other period that the Minister may specify, the insurance holding company has voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the insurance holding company and that are</p> <p>(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and</p> <p>(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the insurance holding company in respect of the voting shares of the insurance holding company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the insurance holding company in respect of such shares.</p>	<p>(2) L'application du paragraphe (1) est toutefois subordonnée à l'engagement envers le ministre par la personne concernée de prendre toutes les mesures nécessaires pour que, dans les trois ans qui suivent ou dans le délai fixé par le ministre, la société de portefeuille d'assurances ait un nombre d'actions qui confèrent au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :</p> <p>a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;</p> <p>b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.</p>	Engagement préalable

Application of section 938	<p>944. At the expiration of the period for compliance with an undertaking referred to in subsection 943(2), section 938 shall apply in respect of the insurance holding company.</p>	<p>944. L'article 938 s'applique à la société de portefeuille d'assurances à compter de l'expiration du délai d'exécution de l'engagement.</p>	Application de l'article 938
Restriction on voting rights	<p>945. (1) If, with respect to any insurance holding company, a particular person contravenes subsection 927(1), (4) or (6) or section 930, 931, 932 or 933 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 943(2) or with any term or condition imposed under section 948, no person, and no entity controlled by the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights</p> <p>(a) that are attached to shares of the insurance holding company beneficially owned by the particular person or any entity controlled by the particular person; or</p> <p>(b) that are subject to an agreement entered into by the particular person, or any entity controlled by the particular person, pertaining to the exercise of the voting rights.</p>	<p>945. (1) En cas de manquement aux paragraphes 927(1), (4) ou (6), aux articles 930, 931, 932 ou 933, à l'engagement visé au paragraphe 943(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 948, il est interdit à quiconque, et notamment à une entité contrôlée par l'auteur du manquement, d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote :</p> <p>a) soit qui sont attachés aux actions de la société de portefeuille d'assurances détenues à titre de véritable propriétaire par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle;</p> <p>b) soit dont l'exercice est régi aux termes d'une entente conclue par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.</p>	Limites au droit de vote
Subsection (1) ceases to apply	<p>(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person when, as the case may be,</p> <p>(a) the shares to which the contravention relates have been disposed of;</p> <p>(b) the person ceases to control the insurance holding company within the meaning of paragraph 3(1)(d);</p> <p>(c) if the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 943(2), the insurance holding company complies with section 938; or</p> <p>(d) if the person failed to comply with a term or condition imposed under section 948, the person complies with the term or condition.</p>	<p>(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer si, selon le cas :</p> <p>a) il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention;</p> <p>b) l'auteur du manquement cesse de contrôler la société de portefeuille d'assurances, au sens de l'alinéa 3(1)d);</p> <p>c) dans le cas où le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 943(2), la société de portefeuille d'assurances se conforme à l'article 938;</p> <p>d) dans le cas où le manquement concerne les conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 948, la personne se conforme à celles-ci.</p>	Cessation d'application du paragraphe (1)
Saving	<p>(3) Despite subsection (1), if a person contravenes subsection 927(4) by reason only that, as a result of an event that has occurred and is continuing and is not within the control of the person, shares of the insurance holding company beneficially owned by the person or by any entity controlled by the person acquire</p>	<p>(3) Par dérogation au paragraphe (1), si une personne contrevient au paragraphe 927(1) en raison de la survenance d'un fait qui demeure et dont elle n'est pas maître et qui fait en sorte que des actions de la société de portefeuille d'assurances dont elle ou une entité qu'elle contrôle ont la propriété effective lui ont</p>	Cas particulier

voting rights in such number so as to cause the person to be a major shareholder of the insurance holding company, the Minister may, after a consideration of the circumstances, permit the person and any entity controlled by the person to exercise voting rights, in person or by proxy, in respect of any class of voting shares of the insurance holding company beneficially owned by them that do not in aggregate exceed 20 per cent of the voting rights attached to that class of voting shares.

Application for approval

946. (1) An application for an approval of the Minister required under this Division must be filed with the Superintendent and contain the information, material and evidence that the Superintendent may require.

Applicant

(2) If, with respect to any particular transaction, this Division applies to more than one person, any one of those persons may make the application to the Minister for approval on behalf of all of those persons.

Matters for consideration

947. (1) Subject to subsection (2), if an application for an approval under section 927 is made, the Minister, in determining whether or not to approve the transaction, shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for any company that is a subsidiary of the insurance holding company;

(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of any company that is a subsidiary of the insurance holding company;

(c) the business record and experience of the applicant or applicants;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

donné des droits de vote dont le nombre fait d'elle un actionnaire important, le ministre peut, après avoir tenu compte des circonstances, autoriser la personne ou l'entité à exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote qui sont attachés à toute catégorie d'actions avec droit de vote de la société de portefeuille d'assurances qu'elles détiennent à titre de véritable propriétaire, jusqu'à concurrence de vingt pour cent, au total, des droits de vote attachés à la catégorie.

946. (1) L'agrément requis aux termes de la présente section fait l'objet d'une demande à déposer au bureau du surintendant, accompagnée des renseignements et documents que ce dernier peut exiger.

Demande d'agrément

(2) L'une quelconque des personnes auxquelles s'applique, à l'égard d'une opération particulière, la présente section peut présenter au ministre une demande d'agrément au nom de toutes les personnes.

Demandeur

947. (1) Pour décider s'il approuve ou non une opération nécessitant l'agrément mentionné à l'article 927, le ministre, sous réserve du paragraphe (2), prend en considération tous les facteurs qu'il estime indiqués, notamment :

Facteurs à considérer

a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de toute société qui est la filiale de la société de portefeuille d'assurances;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de toute société qui est la filiale de la société de portefeuille d'assurances;

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société de portefeuille d'assurances, afin de déterminer si

	<p>(e) whether the insurance holding company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution; 5</p> <p>(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the insurance holding company and its affiliates on the conduct of those businesses and operations; 10 and</p> <p>(g) the best interests of the financial system in Canada.</p>	<p>elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de portefeuille d'assurances de manière responsable;</p> <p>f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société de portefeuille d'assurances sur la conduite de ces activités et entreprises; 5</p> <p>g) l'intérêt du système financier canadien. 10</p>	
<p>Exception</p>	<p>(2) The Minister shall take into account only paragraph (1)(d) if the application is in respect of a transaction that would result in the applicant or applicants holding</p> <p>(a) more than 10 per cent but less than 20 per cent of any class of the outstanding voting shares of an insurance holding company in respect of which subsection 927(4) applies; or</p> <p>(b) more than 10 per cent but less than 30 per cent of any class of non-voting shares of such an insurance holding company. 25</p>	<p>(2) Le ministre ne tient compte que du facteur mentionné à l'alinéa (1)d) dans les cas où l'opération aurait pour effet la détention :</p> <p>a) de plus de dix mais de moins de vingt pour cent d'une catégorie d'actions avec 15 droit de vote en circulation d'une société de portefeuille d'assurances à l'égard de laquelle le paragraphe 927(4) s'applique;</p> <p>b) de plus de dix mais de moins de trente pour cent d'une catégorie d'actions sans 20 droit de vote en circulation d'une telle société de portefeuille d'assurances.</p>	<p>Exception</p>
<p>National treatment</p>	<p>(3) Where a transaction in respect of which subsection 927(1) or (2) applies would cause an insurance holding company to become a subsidiary of a foreign institution that is engaged in the insurance business, that does not have any other insurance holding company as its subsidiary and that is a non-WTO Member foreign institution, the Minister shall not approve the transaction unless the Minister is satisfied that treatment as favourable for insurance holding companies to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign institution principally carries on business, either directly or through a subsidiary. 40</p>	<p>(3) Lorsque l'opération a pour effet de faire d'une société de portefeuille d'assurances une filiale d'une institution étrangère se livrant à des activités d'assurance dont aucune autre société de portefeuille d'assurances n'est la filiale et qui est une institution étrangère d'un non-membre de l'OMC, le ministre ne peut l'approuver que s'il est convaincu que les sociétés de portefeuille d'assurances régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où l'institution étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale. 35</p>	<p>Traitement national</p>
<p>Part XII of the Bank Act</p>	<p>(4) Nothing in subsection (1) or (3) affects the operation of Part XII of the <i>Bank Act</i>.</p>	<p>(4) Les paragraphes (1) et (3) ne portent pas atteinte à l'application de la partie XII de la <i>Loi sur les banques</i>.</p>	<p>Partie XII de la <i>Loi sur les banques</i></p>

Terms and conditions	<p>948. The Minister may impose any terms and conditions in respect of an approval given under this Division that the Minister considers necessary to ensure compliance with any provision of this Act.</p>	<p>948. Le ministre peut assortir l'agrément des conditions ou modalités qu'il juge nécessaires pour assurer l'observation de la présente loi.</p>	Conditions d'agrément
Certifying receipt of application	<p>949. (1) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Division contains all the required information, the Superintendent shall without delay refer the application to the Minister and send a receipt to the applicant certifying the date on which the completed application was received by the Superintendent.</p>	<p>949. (1) Lorsque, à son avis, la demande faite dans le cadre de la présente section est complète, le surintendant la transmet sans délai au ministre et adresse au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.</p>	5 Accusé de réception
Incomplete application	<p>(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Division is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information required by the Superintendent to complete the application.</p>	<p>(2) Dans le cas contraire, le surintendant envoie au demandeur un avis précisant les renseignements manquants à lui communiquer.</p>	Demande incomplète
Notice of decision to applicant	<p>950. (1) Subject to subsections (2) and (3) and 951(1), the Minister shall, within a period of thirty days after the certified date referred to in subsection 949(1), send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or</p> <p>(b) where the Minister is not satisfied that the transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.</p>	<p>950. (1) Sous réserve des paragraphes (2), (3) et 951(1), le ministre envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :</p> <p>a) soit un avis d'agrément de l'opération;</p> <p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que l'opération devrait être agréée, un avis de refus informant le demandeur de son droit de lui présenter des observations.</p>	20 Avis au demandeur
Notice	<p>(2) Subject to subsections (4) and 951(2), if an application involves the acquisition of control of an insurance holding company, the Minister shall, within a period of forty-five days after the certified date referred to in subsection 949(1), send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the transaction to which the application relates; or</p> <p>(b) where the Minister is not satisfied that the transaction to which the application relates should be approved, a notice to that effect, advising the applicant of the right to make representations to the Minister in respect of the matter.</p>	<p>(2) Dans le cas où la demande d'agrément implique l'acquisition du contrôle d'une société de portefeuille d'assurances et sous réserve des paragraphes (4) et 951(2), l'avis est à envoyer dans les quarante-cinq jours suivant la date prévue au paragraphe 949(1).</p>	25 Avis au demandeur

Extension of period for notice

(3) Where the Minister is unable to complete the consideration of an application within the period referred to in subsection (1), the Minister shall,

(a) within that period, send a notice to that effect to the applicant; and

(b) within a further period of thirty days after the date of the sending of the notice referred to in paragraph (a) or within such other further period as may be agreed on by the applicant and the Minister, send a notice referred to in paragraph (1)(a) or (b) to the applicant.

(3) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (1), le ministre envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis informant en conséquence le demandeur, ainsi que, dans les trente jours qui suivent ou dans le délai supérieur convenu avec le demandeur, l'avis prévu aux alinéas (1)a) ou b).

Prorogation

Extension of period for notice

(4) Where the Minister considers it appropriate to do so, the Minister may extend the period referred to in subsection (2) for one or more periods of forty-five days.

(4) Le ministre, s'il l'estime indiqué, peut proroger le délai visé au paragraphe (2) d'une ou plusieurs périodes de quarante-cinq jours.

Prorogation

Reasonable opportunity to make representations

951. (1) Where, after receipt of the notice referred to in paragraph 950(1)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister shall provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of thirty days after the date of the notice, or within such further period as may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter.

951. (1) Dans les trente jours qui suivent la date de l'avis prévu à l'alinéa 950(1)b) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens.

Délai pour la présentation d'observations

Reasonable opportunity to make representations

(2) Where, after receipt of the notice referred to in paragraph 950(2)(b), the applicant advises the Minister that the applicant wishes to make representations, the Minister shall provide the applicant with a reasonable opportunity within a period of forty-five days after the date of the notice, or within such further period as may be agreed on by the applicant and the Minister, to make representations in respect of the matter.

(2) Dans les quarante-cinq jours qui suivent la date de l'avis prévu au paragraphe 950(2) ou dans le délai supérieur convenu entre eux, le ministre donne la possibilité de présenter des observations au demandeur qui l'a informé de son désir en ce sens.

Délai pour présentation d'observations

Notice of decision

952. (1) Within a period of thirty days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 951(1), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates.

952. (1) Dans les trente jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 951(1), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il agréé ou non l'opération faisant l'objet de la demande.

Avis de la décision

Notice of decision	<p>(2) Within a period of forty-five days after the expiration of the period for making representations referred to in subsection 951(2), the Minister shall, in the light of any such representations and having regard to the matters to be taken into account, send a notice to the applicant indicating whether or not the Minister approves the transaction to which the application relates.</p>	<p>(2) Dans les quarante-cinq jours suivant l'expiration du délai prévu au paragraphe 951(2), le ministre envoie au demandeur un avis lui faisant savoir que, à la lumière des observations présentées et eu égard aux facteurs à prendre en considération, il agrée ou non l'opération faisant l'objet de la demande.</p>	Avis de la décision
Deemed approval	<p>953. Where the Minister does not send a notice under subsection 950(1) or (3) or 952(1) within the period provided for in those subsections, the Minister is deemed to have approved the transaction to which the application relates.</p>	<p>953. Le défaut, dans le délai imparti, des avis prévus aux paragraphes 950(1) ou (3) ou 952(1) vaut agrément de l'opération visée par 10 la demande.</p>	Présomption
Constraining registration — Crown and foreign governments	<p>954. (1) No insurance holding company shall record in its securities register a transfer or issue of any share of the insurance holding company to</p> <p>(a) Her Majesty in right of Canada or of a province or any agent or agency of Her Majesty in either of those rights; or</p> <p>(b) the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agent or agency thereof.</p>	<p>954. (1) Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières le transfert ou l'émission d'actions aux entités suivantes :</p> <p>a) Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province ou l'un de ses mandataires ou organismes;</p> <p>b) tout gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou tout 20 mandataire ou organisme d'un tel gouvernement.</p>	Restriction : Couronne et États étrangers
Exception	<p>(2) Notwithstanding subsection (1), an insurance holding company that is a subsidiary of a foreign institution that is controlled by the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agency thereof, may register a transfer or issue of a share or shares of the insurance holding company to the foreign institution or to any subsidiary of the foreign institution.</p>	<p>(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société de portefeuille d'assurances qui est la filiale d'une institution étrangère contrôlée 25 par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques ou par un organisme d'un tel gouvernement peut inscrire tout transfert ou émission d'actions à cette institution ou à l'une de ses filiales. 30</p>	Réserve
Suspension of voting rights held by governments	<p>955. Notwithstanding section 775, where any voting shares of an insurance holding company are beneficially owned by</p> <p>(a) Her Majesty in right of Canada or of a province or any agency of Her Majesty in either of those rights, or</p> <p>(b) the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agency thereof,</p>	<p>955. Par dérogation à l'article 775, il est interdit, en personne ou par voie de fondé de pouvoir, d'exercer les droits de vote attachés aux actions qui sont détenues en propriété effective :</p> <p>a) soit par Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province ou d'un organisme de celle-ci;</p> <p>b) soit par le gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions 40</p>	Suspension des droits de vote des gouvernements

Disposition of shareholdings	no person shall, in person or by proxy, exercise the voting rights attached to those shares.	politiques ou par un organisme d'un tel gouvernement.	Disposition des actions
	<p>956. (1) If, with respect to any insurance holding company, a person contravenes subsection 927(1), (4) or (6) or section 930, 931, 932 or 933 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 943(2) or with any term or condition imposed under section 948, the Minister may, if the Minister considers it in the public interest to do so, by order, direct that person and any person controlled by that person to dispose of such number of shares of the insurance holding company beneficially owned by any of those persons as the Minister specifies in the order, within such time as the Minister specifies therein and in such proportion, if any, as between the person and the persons controlled by that person as is specified in the order.</p>	<p>956. (1) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut, par arrêté, imposer à la personne qui, relativement à une société de portefeuille d'assurances, contrevient aux paragraphes 927(1), (4) ou (6), aux articles 930, 931, 932 ou 933, à l'engagement visé au paragraphe 943(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 948 ainsi qu'à toute autre personne qu'elle contrôle l'obligation de se départir du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la société de portefeuille d'assurances dont elle a la propriété effective, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre elles qu'il précise.</p>	
Representations	<p>(2) No direction shall be made under subsection (1) unless the Minister has provided each person to whom the direction relates and the insurance holding company concerned with a reasonable opportunity to make representations in respect of the subject-matter of the direction.</p>	<p>(2) Le ministre est tenu auparavant de donner à chaque personne visée et à la société de portefeuille d'assurances concernée la possibilité de présenter ses observations sur l'objet de l'arrêté qu'il envisage de prendre.</p>	Observations
Appeal	<p>(3) Any person with respect to whom a direction has been made under subsection (1) may, within thirty days after the date of the direction, appeal the matter in accordance with section 1020.</p>	<p>(3) Les personnes visées par l'arrêté peuvent, dans les trente jours qui suivent sa prise, en appeler conformément à l'article 1020.</p>	Appel
Application to court	<p>957. (1) Where a person fails to comply with a direction made under subsection 956(1), an application on behalf of the Minister may be made to a court for an order to enforce the direction.</p>	<p>957. (1) En cas d'inobservation de l'arrêté, une ordonnance d'exécution peut, au nom du ministre, être requise d'un tribunal.</p>	Demande d'ordonnance judiciaire
Court order	<p>(2) A court may, on an application under subsection (1), make such order as the circumstances require to give effect to the terms of the direction and may, without limiting the generality of the foregoing, require the insurance holding company concerned to sell the shares that are the subject-matter of the direction.</p>	<p>(2) Le tribunal saisi de la requête peut rendre l'ordonnance nécessaire en l'espèce pour donner effet aux modalités de l'arrêté et enjoindre, notamment, à la société de portefeuille d'assurances concernée de vendre les actions en cause.</p>	Ordonnance

Appeal	(3) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.	(3) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.	Appel
Interest of securities underwriter	958. This Division does not apply to a securities underwriter in respect of shares of a body corporate or ownership interests in an unincorporated entity that are acquired by the underwriter in the course of a distribution to the public of those shares or ownership interests and that are held by the underwriter for a period of not more than six months.	958. La présente section ne s'applique pas au souscripteur à forfait dans le cas d'actions d'une personne morale ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale acquis par ce dernier dans le cadre de leur souscription publique et détenus par lui pendant au plus six mois.	Titres acquis par un souscripteur à forfait
Arrangements to effect compliance	<p>959. (1) The directors of an insurance holding company may make such arrangements as they deem necessary to carry out the intent of this Division and, in particular, but without limiting the generality of the foregoing, may</p> <p>(a) require any person in whose name a share of the insurance holding company is held to submit a declaration setting out</p> <p>(i) the beneficial ownership of the share, and</p> <p>(ii) such other information as the directors deem relevant for the purposes of this Division;</p> <p>(b) require any person who wishes to have a transfer of a share registered in the name of, or to have a share issued to, that person to submit a declaration referred to in paragraph (a) as though the person were the holder of that share; and</p> <p>(c) determine the circumstances in which a declaration referred to in paragraph (a) is to be required, the form of the declaration and the times at which it is to be submitted.</p>	<p>959. (1) Le conseil d'administration peut prendre toute mesure qu'il juge nécessaire pour réaliser l'objet de la présente section et notamment :</p> <p>a) exiger des personnes au nom desquelles sont détenues des actions de la société de portefeuille d'assurances une déclaration mentionnant :</p> <p>(i) le véritable propriétaire des actions,</p> <p>(ii) tout autre renseignement qu'il juge utile pour l'application de la présente section;</p> <p>b) exiger de toute personne sollicitant l'inscription d'un transfert d'actions ou une émission d'actions la déclaration visée à l'alinéa a) comme s'il s'agissait du détenteur des actions;</p> <p>c) fixer les cas où la déclaration visée à l'alinéa a) est obligatoire, ainsi que la forme et les délais dans lesquels elle doit être produite.</p>	Application
Order of Superintendent	(2) The Superintendent may, by order, direct an insurance holding company to obtain from any person in whose name a share of the insurance holding company is held a declaration setting out the name of every entity controlled by that person and containing information concerning <p>(a) the ownership or beneficial ownership of the share; and</p>	(2) Le surintendant peut, par ordonnance, enjoindre à la société de portefeuille d'assurances d'obtenir de la personne au nom de laquelle est détenue une de ses actions une déclaration indiquant le nom de toutes les entités que contrôle cette dernière et contenant des renseignements sur la propriété ou la propriété effective de l'action, ainsi que sur toutes les autres questions connexes qu'il précise.	Ordonnance du surintendant

	<p>(b) such other related matters as are specified by the Superintendent.</p>		
<p>Compliance required</p>	<p>(3) As soon as possible after receipt by an insurance holding company of a direction under subsection (2),</p> <p>(a) the insurance holding company shall comply with the direction; and</p> <p>(b) every person who is requested by the insurance holding company to provide a declaration containing information referred to in subsection (1) or (2) shall comply with the request.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances exécute l'ordonnance dans les meilleurs délais après sa réception, de même que toutes les personnes à qui elle a demandé de produire la déclaration visée aux paragraphes (1) ou (2).</p>	<p>Exécution</p>
<p>Outstanding declaration: effect</p>	<p>(4) Where, pursuant to this section, a declaration is required to be submitted by a shareholder or other person in respect of the issue or transfer of any share, an insurance holding company may refuse to issue the share or register the transfer unless the required declaration is submitted.</p>	<p>(4) Dans tous les cas où la déclaration est obligatoire, la société de portefeuille d'assurances peut subordonner l'émission d'une action ou l'inscription du transfert d'une action à sa production par l'actionnaire ou une autre personne.</p>	<p>Défaut de déclaration</p>
<p>Reliance on information</p>	<p>960. An insurance holding company and any person who is a director or an officer, employee or agent of the insurance holding company may rely on any information contained in a declaration required by the directors pursuant to section 959 or on any information otherwise acquired in respect of any matter that might be the subject of such a declaration, and no action lies against the insurance holding company or any such person for anything done or omitted to be done in good faith in reliance on any such information.</p>	<p>960. La société de portefeuille d'assurances, ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires peuvent se fonder sur tout renseignement soit contenu dans la déclaration prévue à l'article 959, soit obtenu de toute autre façon, concernant un point pouvant faire l'objet d'une telle déclaration, et sont en conséquence soustraits aux poursuites pour tout acte ou omission de bonne foi en résultant.</p>	<p>Crédit accordé aux renseignements</p>
<p>Exemption regulations</p>	<p>961. The Governor in Council may, by regulation, exempt from any of the provisions of this Division any transaction or any class of transactions involving the transfer of shares on the death of the beneficial owner thereof, or any arrangement made in contemplation of the death of the beneficial owner, to one or more members of the beneficial owner's family, or to one or more trustees on their behalf.</p>	<p>961. Le gouverneur en conseil peut, par règlement, soustraire à l'application de la présente section toute opération sur des actions ou catégories d'actions prévoyant leur transfert au décès de la personne qui en a la propriété effective ou conformément à une entente conclue en prévision du décès de cette personne, à un ou plusieurs membres de sa famille ou à un ou plusieurs fiduciaires pour leur compte.</p>	<p>Règlement d'exemption</p>
<p>Competition Act</p>	<p>962. Nothing in, or done under the authority of, this Act affects the operation of the <i>Competition Act</i>.</p>	<p>962. La présente loi et les actes accomplis sous son régime ne portent pas atteinte à l'application de la <i>Loi sur la concurrence</i>.</p>	<p><i>Loi sur la concurrence</i></p>

	DIVISION 8		SECTION 8	
	BUSINESS AND POWERS		ACTIVITÉ COMMERCIALE ET POUVOIRS	
Main business	<p>963. (1) Subject to this Part, an insurance holding company shall not engage in or carry on any business other than</p> <p>(a) acquiring, holding and administering investments that are permitted by this Part; 5</p> <p>(b) providing management, advisory, financing, accounting, information processing or other prescribed services to entities in which it has a substantial investment; and</p> <p>(c) any other prescribed business. 10</p>		<p>963. (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente partie, la société de portefeuille d'assurances ne peut exercer que les activités commerciales suivantes :</p> <p>a) l'acquisition, la détention et la gestion 5 des placements autorisés par la présente partie;</p> <p>b) la prestation aux entités dans lesquelles elle a un intérêt de groupe financier de services de financement, de gestion, de 10 comptabilité, de consultation ou de traitement de l'information;</p> <p>c) les autres activités commerciales prévues par règlement.</p>	Activité commerciale principale
Regulations	<p>(2) The Governor in Council may make regulations prescribing businesses or services for the purposes of subsection (1).</p>		<p>(2) Le gouverneur en conseil peut, par 15 règlement, prévoir des activités commerciales et des services pour l'application du paragraphe (1).</p>	Règlements
Restriction on partnerships	<p>964. (1) Except with the approval of the Superintendent, an insurance holding company shall not be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership.</p>	5	<p>964. (1) La société de portefeuille d'assurances ne peut être le commandité d'une 20 société en commandite ou l'associé d'une société de personnes que si le surintendant l'y autorise.</p>	Sociétés de personnes
Meaning of "general partnership"	<p>(2) For the purposes of subsection (1), "general partnership" means any partnership 20 other than a limited partnership.</p>	20	<p>(2) Pour l'application du paragraphe (1), « société de personnes » s'entend de toute 25 société de personnes autre qu'une société en commandite.</p>	Sens de « société de personnes »
Restriction on guarantees	<p>965. (1) An insurance holding company shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money.</p>		<p>965. (1) Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances de garantir le paiement ou le remboursement d'une somme 30 d'argent.</p>	Garanties
Exception	<p>(2) Subsection (1) does not apply if 25</p> <p>(a) the person on whose behalf the insurance holding company has undertaken to guarantee the payment or repayment is a subsidiary of the insurance holding company; and 30</p> <p>(b) the subsidiary has an unqualified obligation to reimburse the insurance holding company for the full amount of the payment or repayment to be guaranteed.</p>	25 30	<p>(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas si :</p> <p>a) d'une part, la personne au nom de laquelle la société de portefeuille d'assurances s'est engagée à garantir le paiement 35 ou le remboursement est sa filiale;</p> <p>b) d'autre part, la filiale s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.</p>	Exception

Regulations	(3) The Governor in Council may make regulations imposing terms and conditions in respect of guarantees permitted by this section.	(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, imposer des conditions en ce qui touche les garanties autorisées au titre du présent article.	Règlements
	DIVISION 9	SECTION 9	
	INVESTMENTS	PLACEMENTS	
	Interpretation	Interprétation	
Definitions	<p>966. (1) The definitions in subsection 490(1) apply in respect of insurance holding companies, subject to the following:</p> <p>(a) the reference to “section 495” in the definition “permitted entity” is to be read as a reference to “section 971”; and</p> <p>(b) the reference to “company” in the definition “permitted entity” is to be read as a reference to “insurance holding company”.</p>	<p>966. (1) Les définitions du paragraphe 490(1) s’appliquent aux sociétés de portefeuille d’assurances; toutefois, pour l’application de ces définitions :</p> <p>a) la mention, dans la définition de « entité admissible », de l’article 495 vaut mention de l’article 971;</p> <p>b) la mention, dans la définition de « entité admissible », de la société vaut mention de la société de portefeuille d’assurances.</p>	Définitions
Members of an insurance holding company’s group	<p>(2) For the purpose of this Division, a member of an insurance holding company’s group is any of the following:</p> <p>(a) an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (f) that controls the insurance holding company;</p> <p>(b) a subsidiary of the insurance holding company or of an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (f) that controls the insurance holding company;</p> <p>(c) an entity in which the insurance holding company, or an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (f) that controls the insurance holding company, has a substantial investment; or</p> <p>(d) a prescribed entity in relation to the insurance holding company.</p>	<p>(2) Pour l’application de la présente section, est membre du groupe d’une société de portefeuille d’assurances :</p> <p>a) toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 971(1)a) à f) qui contrôle la société de portefeuille d’assurances;</p> <p>b) une filiale de la société de portefeuille d’assurances ou de toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 971(1)a) à f) qui contrôle la société de portefeuille d’assurances;</p> <p>c) une entité dans laquelle la société de portefeuille d’assurances ou toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 971(1)a) à f) qui contrôle la société de portefeuille d’assurances ont un intérêt de groupe financier;</p> <p>d) une entité visée par règlement.</p>	Membre du groupe d’une société de portefeuille d’assurances
Non-application of Division	<p>(3) This Division does not apply in respect of</p> <p>(a) the holding of a security interest in real property, unless the security interest is prescribed under paragraph 984(a) to be an interest in real property; or</p>	<p>(3) La présente section ne s’applique pas :</p> <p>a) à la détention d’une sûreté sur un bien immeuble, sauf si celle-ci est considérée comme un intérêt immobilier au titre de l’alinéa 984a);</p>	Non-application

	(b) the holding of a security interest in securities of an entity.	b) à la détention d'une sûreté sur les titres d'une entité.	
	Investments	Placements	
Investments	<p>967. Subject to this Division, an insurance holding company may invest its funds in permitted entities or make any other investment that its directors consider necessary or advisable to manage the insurance holding company's liquidity.</p>	<p>967. Sous réserve des autres dispositions de la présente section, la société de portefeuille d'assurances peut placer ses fonds dans des entités admissibles ou faire tous autres placements que les administrateurs estiment utiles à la gestion de ses liquidités.</p>	Disposition générale
	General Constraints on Investments	Restrictions générales relatives aux placements	
Investment standards	<p>968. The directors of an insurance holding company shall establish and the insurance holding company shall adhere to investment and lending policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply to avoid undue risk of loss and obtain a reasonable return.</p>	<p>968. La société de portefeuille d'assurances est tenue de se conformer aux principes, normes et procédures que son conseil d'administration a le devoir d'établir sur le modèle de ceux qu'une personne prudente mettrait en oeuvre afin, d'une part, d'éviter des risques de perte indus et, d'autre part, d'assurer un juste rendement.</p>	Normes en matière de placements
Restriction on control and substantial investments	<p>969. (1) Subject to subsections (2) and (3), no insurance holding company shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.</p>	<p>969. (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), il est interdit à la société de portefeuille d'assurances d'acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de 20 détenir, d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.</p>	Intérêt de groupe financier et contrôle
Exception: indirect investments	<p>(2) An insurance holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity by way of</p> <p>(a) an acquisition of control of an entity 25 referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (j), a specialized financing entity or a prescribed entity that controls or has a substantial investment in the entity; or</p> <p>(b) an acquisition of shares or ownership 30 interests in the entity by</p> <p>(i) an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (j), a specialized financing entity or a prescribed entity that is controlled by the insurance hold- 35 ing company, or</p> <p>(ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a)</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible, ou acquérir ou 25 augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, par l'acquisition :</p> <p>a) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 971(1)(a) à j), d'une entité s'occupant de financement spécial ou 30 d'une entité visée par règlement, qui contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier dans celle-ci;</p> <p>b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par : 35</p> <p>(i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 971(1)(a) à j), une entité s'occupant de financement spécial ou une entité visée par règlement, que contrôle la société de portefeuille d'assu- 40 rances,</p>	Exception : placements indirects

	<p>to (j), a specialized financing entity or a prescribed entity that is controlled by the insurance holding company.</p>	<p>(ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 971(1)a) à j), une entité s'occupant de financement spécial ou une entité visée par règlement, que contrôle la société de portefeuille d'assurances.</p>	
<p>Exception: temporary investments, realizations and loan workouts</p>	<p>(3) An insurance holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of</p> <p>(a) a temporary investment permitted by section 974;</p> <p>(b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 975; or</p> <p>(c) a realization of security permitted by section 976.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d'assurances peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :</p> <p>a) soit en raison d'un placement temporaire prévu à l'article 974;</p> <p>b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 975;</p> <p>c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 976.</p>	<p>Exception : placements temporaires</p>
<p>Exception: uncontrolled event</p>	<p>(4) An insurance holding company is deemed not to contravene subsection (1) if the insurance holding company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the insurance holding company.</p>	<p>(4) La société de portefeuille d'assurances est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.</p>	<p>Exception : fait involontaire</p>
<p>Regulations re limits</p>	<p>970. The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of this Division;</p> <p>(b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by an insurance holding company and its prescribed subsidiaries to or in a person and any persons connected with that person;</p> <p>(c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b); and</p> <p>(d) prescribing terms and conditions under which an insurance holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, a specialized financing entity.</p>	<p>970. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts pour l'application de la présente section;</p> <p>b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que la société de portefeuille d'assurances et ses filiales réglementaires peuvent consentir ou acquérir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;</p> <p>c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa b);</p> <p>d) fixer les conditions auxquelles une société de portefeuille d'assurances peut acquérir le contrôle d'une entité s'occupant de financement spécial ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.</p>	<p>Règlements</p>

Permitted
investments

Subsidiaries and Equity Investments

971. (1) Subject to subsections (4) to (6), an insurance holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,

- (a) a company or a society; 5
- (b) an insurance holding company;
- (c) a bank;
- (d) a bank holding company;
- (e) a body corporate to which the *Trust and Loan Companies Act* applies; 10
- (f) an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;
- (g) a trust, loan or insurance corporation incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province; 15
- (h) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province;
- (i) an entity that is incorporated or 20 formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged in dealing in securities; or
- (j) an entity that is incorporated or 25 formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, 30 would be the business of banking, the business of a cooperative credit society, the business of insurance, the business of providing fiduciary services or the business of dealing in securities. 35

(2) Subject to subsections (3) to (6), an insurance holding company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j), 40 whose business is limited to one or more of the following:

Permitted
investments

Filiales et placements

971. (1) Sous réserve des paragraphes (4) à (6), la société de portefeuille d'assurances peut acquérir le contrôle des entités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités : 5

- a) une société d'assurances ou une société de secours;
- b) une société de portefeuille d'assurances;
- c) une banque; 10
- d) une société de portefeuille bancaire;
- e) une personne morale régie par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;
- f) une association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*; 15
- g) une société de fiducie, de prêt ou d'assurances constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;
- h) une société coopérative de crédit 20 constituée en personne morale ou formée et réglementée sous le régime d'une loi provinciale;
- i) une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une 25 loi fédérale ou provinciale et dont l'activité principale est le commerce des valeurs mobilières;
- j) une entité qui est constituée ou formée et réglementée autrement que sous le 30 régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, seraient des opérations bancaires, l'activité d'une société coopérative de crédit, l'assuran- 35 ce, la prestation de services fiduciaires ou le commerce de valeurs mobilières.

Placements
autorisés

(2) Sous réserve des paragraphes (3) à (6), la société de portefeuille d'assurances peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une 40 entité visée aux alinéas (1)a) à j), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité : 45

Placements
autorisés

- (a) engaging in any financial service activity or in any other activity that a life company is permitted to engage in under subsection 440(2) or section 441 or 442, other than paragraph 441(1)(h); 5
- (b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which an insurance holding company is permitted under this Division to hold or acquire;
- (c) engaging in the provision of any services 10 exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the insurance holding company or any member of the insurance holding company's group: 15
- (i) the insurance holding company,
 - (ii) any member of the insurance holding company's group,
 - (iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial 20 services,
 - (iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or
 - (v) any prescribed person, if it is doing so 25 under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;
- (d) engaging in any activity that a life company is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) 30 or (e), that relates to
- (i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any member of the insurance holding company's group, or 35
 - (ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services; 40
- (e) engaging in the activities referred to in 45 the definition "mutual fund entity" or
- a) la prestation de services financiers ou toute autre activité qu'une société d'assurance-vie est autorisée à exercer dans le cadre du paragraphe 440(2) ou des articles 441 ou 442, à l'exception de l'alinéa 5 441(1)h);
- b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société de portefeuille d'assurances est autorisée, dans le 10 cadre de la présente section, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;
- c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la société de porte- 15 feuille d'assurances elle-même ou à un membre de son groupe :
- (i) la société de portefeuille d'assurances elle-même,
 - (ii) un membre de son groupe, 20
 - (iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers,
 - (iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un 25 intérêt de groupe financier,
 - (v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse selon les modalités éventuellement fixées par règlement; 30
- d) toute activité qu'une société d'assurance-vie peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :
- (i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service 35 ou d'un produit financiers fournis par un membre du groupe de la société de portefeuille d'assurances,
 - (ii) soit, si l'activité commerciale de l'entité consiste, en grande partie, en une 40 activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers d'une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la 45 prestation de services financiers;

	<p>“mutual fund distribution entity” as defined in subsection 490(1); and</p> <p>(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed.</p>	<p>e) les activités visées dans les définitions de « entité s’occupant de fonds mutuels » ou « courtier de fonds mutuels » au paragraphe 490(1);</p> <p>f) les activités prévues par règlement, 5 pourvu qu’elles s’exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement.</p>	
Restriction	<p>(3) An insurance holding company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) if the entity 10 engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include</p> <p>(a) activities that a company is not permitted to engage in under any of sections 15 466, 468, 469 and 475;</p> <p>(b) activities that a company is not permitted to engage in under any regulation made under section 489 if the entity engages in the activities of a finance entity or 20 of any other entity as may be prescribed;</p> <p>(c) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity that a company is not permitted to control or in which a company is not permitted to 25 have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 493(3)(b) or (c) or subsection 493(4); or</p> <p>(d) any prescribed activity.</p>	<p>(3) La société de portefeuille d’assurances ne peut acquérir le contrôle d’une entité dont l’activité commerciale comporte une activité 10 visée aux alinéas (2)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l’entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l’entité comportent : 15</p> <p>a) des activités qu’une société est empêchée d’exercer par les articles 466, 468, 469 ou 475;</p> <p>b) dans les cas où l’entité exerce les activités d’une entité s’occupant de finance 20 cement ou d’une autre entité visée par règlement, des activités qu’une société est empêchée d’exercer par tout règlement pris en vertu de l’article 489;</p> <p>c) l’acquisition du contrôle d’une entité que 25 la société ne peut contrôler ou l’acquisition ou la détention d’un intérêt de groupe financier que la société est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 493(3)b) ou 30 c) ou du paragraphe 493(4);</p> <p>d) des activités prévues par règlement.</p>	Restriction
Control	<p>(4) Subject to subsection (8) and the 30 regulations, an insurance holding company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,</p> <p>(a) an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j) or an entity that is primarily 35 engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which an insurance holding company is permitted under this Division to hold or acquire unless 40</p> <p>(i) the insurance holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby</p>	<p>(4) Sous réserve du paragraphe (8) et des 35 règlements, les règles suivantes s’appliquent à l’acquisition par la société de portefeuille d’assurances du contrôle des entités suivantes et à l’acquisition ou à l’augmentation par elle d’un intérêt de groupe financier dans ces entités :</p> <p>a) s’agissant d’une entité visée aux alinéas 40 (1)a) à j) ou d’une entité dont l’activité principale comprend la détention et l’acquisition d’actions ou d’autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société de portefeuille d’assurances est 45 autorisée, dans le cadre de la présente section, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, elle ne peut le faire que si :</p>	Contrôle

<p>acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the insurance holding company is permitted by regulations made under paragraph 977(a) to acquire or increase the substantial investment; or</p> <p>(b) an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(a) and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity, unless</p> <p>(i) the insurance holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the insurance holding company is permitted by regulations made under paragraph 977(a) to acquire or increase the substantial investment.</p>	<p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 977a) à acquérir ou augmenter l'intérêt;</p> <p>b) s'agissant d'une entité qui exerce une activité visée à l'alinéa (2)a) et qui exerce, dans le cadre de son activité commerciale, des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant d'affacturage, une entité s'occupant de crédit-bail, une entité s'occupant de financement ou une entité s'occupant de financement spécial, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 977a) à acquérir ou augmenter l'intérêt.</p>
<p>(5) Subject to the regulations, an insurance holding company may not, without the prior written approval of the Minister,</p> <p>(a) acquire control of an entity referred to in paragraphs (1)(g) to (i) from a person who is not a member of the insurance holding company's group;</p> <p>(b) acquire control of an entity referred to in paragraph (1)(j) or (4)(b), other than an entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following entities, if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (f) that is not a member of the insurance holding company's group:</p> <p>(i) a factoring entity,</p> <p>(ii) a financial leasing entity, or</p> <p>(iii) a specialized financing entity;</p> <p>(c) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(d);</p>	<p>(5) Sous réserve des règlements, la société de portefeuille d'assurances ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre :</p> <p>a) acquérir auprès d'une personne qui n'est pas un membre de son groupe le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)g) à i);</p> <p>b) acquérir, auprès d'une entité visée aux alinéas (1)a) à f) qui n'est pas un membre de son groupe, le contrôle d'une entité visée à l'alinéa (1)j) ou (4)b), autre qu'une entité dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :</p> <p>(i) une entité s'occupant d'affacturage,</p> <p>(ii) une entité s'occupant de crédit-bail,</p> <p>(iii) une entité s'occupant de financement spécial;</p> <p>c) acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte des activités visées à l'alinéa (2)d) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;</p>

Minister's approval

Agrément du ministre

	<p>(d) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity that engages in an activity described in paragraph 441(1)(d) or (d.1); or</p> <p>(e) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph (2)(f). 5</p>	<p>d) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités visées aux alinéas 441(1)d) ou d.1) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité; 5</p> <p>e) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités prévues par règlement d'application de l'alinéa (2)f) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité. 10</p>	
Superintendent's approval	<p>(6) Subject to subsection (7) and the regulations, an insurance holding company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of paragraphs (1)(g) to (j) or (4)(b) unless the insurance holding company obtains the approval of the Superintendent. 10 15</p>	<p>(6) Sous réserve du paragraphe (7) et des règlements, la société de portefeuille d'assurances ne peut acquérir le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas (1)g) à j) ou (4)b) ni acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité sans avoir obtenu l'agrément du surintendant. 15</p>	Agrément du surintendant
Exception	<p>(7) Subsection (6) does not apply in respect of a particular transaction if the Minister has approved the transaction under subsection (5) or is deemed to have approved it under subsection 972(1). 20</p>	<p>(7) Le paragraphe (6) ne s'applique pas à une opération que le ministre a agréée dans le cadre du paragraphe (5) ou qu'il est réputé avoir agréée dans le cadre du paragraphe 972(1). 20</p>	Exception
Control not required	<p>(8) An insurance holding company need not control an entity referred to in paragraph (1)(j), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the insurance holding company to control the entity. 25 30</p>	<p>(8) Il n'est pas nécessaire que la société de portefeuille d'assurances contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)j) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle. 30</p>	Contrôle non requis
Prohibition on giving up control in fact	<p>(9) An insurance holding company that, under subsection (4), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of the entity while it continues to control the entity. 35</p>	<p>(9) La société de portefeuille d'assurances qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon. 35</p>	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	<p>(10) An insurance holding company that, under subsection (4), controls an entity may give up control of the entity while keeping a substantial investment in the entity if 40</p> <p>(a) the insurance holding company is permitted to do so by regulations made under paragraph 977(c); and</p>	<p>(10) La société de portefeuille d'assurances qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) peut se départir du contrôle tout en maintenant dans celle-ci un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 977c) et si le surintendant lui a donné son agrément écrit. 40</p>	Aliénation d'actions

Subsections do not apply	<p>(b) the insurance holding company has the prior written approval of the Superintendent.</p> <p>(11) If an insurance holding company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsections (5) and (6) do not apply in respect of any subsequent increases by the insurance holding company of its substantial investment in the entity so long as the insurance holding company continues to control the entity.</p>	<p>(11) Si la société de portefeuille d'assurances contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, les paragraphes (5) et (6) ne s'appliquent pas aux augmentations postérieures par la société de portefeuille d'assurances de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.</p>	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	<p>972. (1) If an insurance holding company obtains the approval of the Minister under subsection 971(5) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the insurance holding company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 971(5) or the Superintendent under subsection 971(6) and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the insurance holding company is deemed to have obtained the approval of the Minister or the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>972. (1) La société de portefeuille d'assurances qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 971(5) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre ou du surintendant serait requis dans le cadre des paragraphes 971(5) ou (6), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects
Approval for indirect investments	<p>(2) If an insurance holding company obtains the approval of the Superintendent under subsection 971(6) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase the insurance holding company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Superintendent under that subsection and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Superintendent in writing before the approval is obtained, the insurance holding company is deemed to have obtained the approval of the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances qui reçoit l'agrément du surintendant dans le cadre du paragraphe 971(6) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du surintendant serait requis dans le cadre du paragraphe 971(6), à la condition d'avoir informé le surintendant de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects

Undertakings	<p>973. (1) If an insurance holding company controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (f), the insurance holding company shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require regarding</p> <p>(a) the activities of the entity; and</p> <p>(b) access to information about the entity.</p>	<p>973. (1) La société de portefeuille d'assurances qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 971(1)(a) à f), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci peut exiger relativement :</p> <p>a) à l'activité de l'entité;</p> <p>b) à l'accès à l'information la concernant.</p>	Engagement
Undertakings	<p>(2) If an insurance holding company acquires control of an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(g) to (j), the insurance holding company shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances qui acquiert le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 971(1)(g) à j) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.</p>	Engagement
Agreements with other jurisdictions	<p>(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of any entity referred to in any of paragraphs 971(1)(g) to (j) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other matter the Superintendent considers appropriate.</p>	<p>(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 971(1)(g) à j) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)(a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile.</p>	Entente
Access to records	<p>(4) Despite any other provision of this Division, an insurance holding company shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 971(1)(a) to (f), unless the insurance holding company obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reasonable time after control is acquired.</p>	<p>(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente section, la société de portefeuille d'assurances ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 971(1)(a) à f), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci.</p>	Droit d'accès
Temporary investments in entity	<p style="text-align: center;">Exceptions and Exclusions</p> <p>974. (1) Subject to subsection (3), an insurance holding company may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or acquiring or increasing the substantial investment, it shall do all things necessary to ensure</p>	<p style="text-align: center;">Exceptions et exclusions</p> <p>974. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la société de portefeuille d'assurances peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisi-</p>	Placements provisoires dans des entités

	that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.	tion ou l'augmentation de l'intérêt ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.	
Extension	(2) The Superintendent may, in the case of any particular insurance holding company that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, that is referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.	(2) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de portefeuille d'assurances une ou plusieurs prolongations des délais prévus au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.	Prolongation
Temporary investment	(3) If an insurance holding company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 971(5) is required, the insurance holding company must, within 90 days after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment, (a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and conditions that the Minister considers appropriate; or (b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.	(3) La société de portefeuille d'assurances qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 971(5) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition : a) soit demander l'agrément du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées; b) soit prendre les mesures nécessaires pour que l'intérêt soit éliminé à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.	Placement provisoire
Indeterminate extension	(4) If an insurance holding company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Superintendent under subsection 971(6) is required, the Superintendent may, in the case of any particular insurance holding company that makes an application under this subsection, permit the insurance holding company to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for an indeterminate period, on any terms and conditions that the Superintendent considers necessary.	(4) Si la société de portefeuille d'assurances, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 971(6), le surintendant peut, sur demande, autoriser la société de portefeuille d'assurances à conserver le contrôle de l'entité ou l'intérêt de groupe financier pour une période indéterminée, aux conditions qu'il estime indiquées.	Placement provisoire

Loan workouts

975. (1) Despite anything in this Division, if any subsidiary of an insurance holding company has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the subsidiary and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the insurance holding company may acquire, through the subsidiary,

(a) a substantial investment in the entity to which the loan was made;

(b) a substantial investment in any entity that is an affiliate of the entity; or

(c) a substantial investment in an entity that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity to which the loan was made or any of the affiliates of that entity.

Obligation of insurance holding company

(2) If an insurance holding company acquires a substantial investment in an entity under subsection (1), the insurance holding company shall, within five years after acquiring the substantial investment, cause the subsidiary that made the loan to do all things necessary to ensure that the insurance holding company does not control the entity or have a substantial investment in the entity.

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular insurance holding company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

Exception — entities controlled by foreign governments

(4) Despite anything in this Division, if a subsidiary of an insurance holding company has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the subsidiary and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms of the loan or debt obligation, a default has

975. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente section, lorsqu'une filiale de la société de portefeuille d'assurances a consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre la filiale et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, la société de portefeuille d'assurances peut acquérir par l'intermédiaire de la filiale :

a) un intérêt de groupe financier dans l'entité;

b) un intérêt de groupe financier dans toute entité du groupe — au sens du paragraphe 2(1) — de l'entité;

c) un intérêt de groupe financier dans une entité dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe — au sens du paragraphe 2(1) —, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières.

Défaut

(2) La société de portefeuille d'assurances doit cependant faire prendre par la filiale qui a consenti le prêt les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans l'entité visée au paragraphe (1) dans les cinq ans suivant l'acquisition de l'intérêt.

Obligation d'éliminer l'intérêt

(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de portefeuille d'assurances une ou plusieurs prolongations du délai prévu au paragraphe (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

(4) Par dérogation aux autres dispositions de la présente section, lorsque la filiale d'une société de portefeuille d'assurances a consenti un prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouvernement ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en

Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger

	<p>occurred, the insurance holding company may acquire, through the subsidiary, a substantial investment in that entity or in any other entity designated by that government if the acquisition is part of a debt restructuring program of that government.</p>	<p>fixant les modalités, la société de portefeuille d'assurances peut acquérir par l'intermédiaire de sa filiale un intérêt de groupe financier dans l'entité ou dans toute autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement.</p>	
<p>Time for holding substantial investment</p>	<p>(5) If an insurance holding company acquires a substantial investment in any entity under subsection (4), the insurance holding company may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, continue to hold the substantial investment for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify.</p>	<p>(5) La société de portefeuille d'assurances peut, conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, continuer de détenir l'intérêt de groupe financier acquis en vertu du paragraphe (4) pendant une période indéterminée ou la période précisée par le surintendant.</p>	<p>Période de détention de l'intérêt</p>
<p>Exception</p>	<p>(6) If, under subsection (1), an insurance holding company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 971, the insurance holding company may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period, if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2), including any extension of it granted under subsection (3).</p>	<p>(6) La société de portefeuille d'assurances qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 971 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu au paragraphe (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).</p>	<p>Exception</p>
<p>Realizations</p>	<p>976. (1) Despite anything in this Part, an insurance holding company may acquire control of, or a substantial investment in, an entity if the control or the substantial investment is acquired through the realization of a security interest held by a subsidiary of the insurance holding company.</p>	<p>976. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, la société de portefeuille d'assurances peut acquérir le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par une de ses filiales.</p>	<p>Réalisation d'une sûreté</p>
<p>Disposition</p>	<p>(2) Subject to subsection 756(2), if an insurance holding company acquires control of, or a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by any of its subsidiaries, the insurance holding company shall, within five years after the day on which control or the substantial investment is acquired, cause the subsidiary to do all things necessary to ensure that the insurance holding company no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.</p>	<p>(2) Sous réserve du paragraphe 756(2), la société de portefeuille d'assurances qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté par une de ses filiales, le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit faire prendre par sa filiale les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.</p>	<p>Aliénation</p>

Extension	<p>(3) The Superintendent may, in the case of any particular insurance holding company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary. 5</p>	<p>(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société de portefeuille d'assurances une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé au paragraphe (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées. 5</p>	Prolongation
Exception	<p>(4) If, under subsection (1), an insurance holding company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 971, the insurance holding company may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2), including any extension of it granted under subsection (3). 10 15 20</p>	<p>(4) La société de portefeuille d'assurances qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 971 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu au paragraphe (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3). 10 15 20</p>	Exception
Regulations restricting ownership	<p>977. The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) for the purposes of subsection 971(4), permitting the acquisition of control or the acquisition or increase of substantial investments; 25</p> <p>(b) prescribing the circumstances under which subsection 971(5) or (6) does not apply, or the entities in respect of which those subsections, or either of them, do not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in; 30</p> <p>(c) for the purposes of subsection 971(10), permitting an insurance holding company to give up control of an entity; and 35</p> <p>(d) restricting the ownership by an insurance holding company of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity under sections 971 to 976 and imposing terms and conditions applicable to insurance holding companies that own such shares or interests. 40</p>	<p>977. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) autoriser l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 971(4);</p> <p>b) préciser les circonstances dans lesquelles les paragraphes 971(5) ou (6) ne s'appliquent pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles l'un ou l'autre de ces paragraphes ne s'applique pas; 30</p> <p>c) autoriser une société de portefeuille d'assurances à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 971(10); 35</p> <p>d) limiter, en application des articles 971 à 976, le droit de la société de portefeuille d'assurances de posséder des actions d'une personne morale ou des titres de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables à la société de portefeuille d'assurances qui en possède. 40</p>	Règlements limitant le droit de détenir des actions

	Portfolio Limits	Limites relatives aux placements	
Exclusion from portfolio limits	<p>978. (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by an insurance holding company and any of its prescribed subsidiaries under section 975 or as a result of a realization of a security interest is not to be included in calculating the value of loans, investments and interests of the insurance holding company and its prescribed subsidiaries under sections 979 to 981</p> <p>(a) for a period of twelve years following the day on which the interest was acquired, in the case of an interest in real property; and</p> <p>(b) for a period of five years after the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, investment or interest, other than an interest in real property.</p>	<p>978. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par la société de portefeuille d'assurances et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 975, n'est pas prise en compte dans le calcul de la valeur des prêts, placements et intérêts de la société de portefeuille d'assurances et de ses filiales réglementaires visés aux articles 979 à 981 :</p> <p>a) dans le cas d'un intérêt immobilier, pendant douze ans suivant la date de son acquisition;</p> <p>b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant la date où il a été fait ou acquis.</p>	Restriction
Extension	<p>(2) The Superintendent may, in the case of any particular insurance holding company, extend any period referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(2) Le surintendant peut accorder à une société de portefeuille d'assurances une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Prolongation
Exception	<p>(3) Subsection (1) does not apply to an investment or interest described in that subsection if the investment or interest is defined by a regulation made under section 984 to be an interest in real property and</p> <p>(a) the insurance holding company or the subsidiary acquired the investment or interest as a result of the realization of a security interest securing a loan that was defined by a regulation made under section 984 to be an interest in real property; or</p> <p>(b) the insurance holding company or the subsidiary acquired the investment or interest under section 975 as a result of a default referred to in that section in respect of a loan that was defined by a regulation made under section 984 to be an interest in real property.</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 984, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la société de portefeuille d'assurances ou filiale :</p> <p>a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 984, sont considérés comme des intérêts immobiliers;</p> <p>b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 975, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 984, sont considérés comme des intérêts immobiliers.</p>	Exceptions

Commercial Lending

Insurance holding companies with regulatory capital of \$25 million or less

979. Subject to section 980, an insurance holding company that has twenty-five million dollars or less of regulatory capital shall not acquire control of a permitted entity that holds commercial loans and shall not permit its prescribed subsidiaries to make or acquire a commercial loan or acquire control of a permitted entity that holds commercial loans if the aggregate value of all commercial loans held by the prescribed subsidiaries of the insurance holding company exceeds, or the making or acquisition of the commercial loan or acquisition of control of the entity would cause the aggregate value of all commercial loans held by the prescribed subsidiaries of the insurance holding company to exceed, 5 per cent of the total assets of the insurance holding company.

Insurance holding companies with regulatory capital over \$25 million

980. An insurance holding company that has twenty-five million dollars or less of regulatory capital that is controlled by a financial institution that has the equivalent of more than twenty-five million dollars of regulatory capital or an insurance holding company that has more than twenty-five million dollars of regulatory capital may acquire control of a permitted entity that holds commercial loans or permit its prescribed subsidiaries to make or acquire commercial loans or acquire control of a permitted entity that holds commercial loans if the aggregate value of all commercial loans held by the prescribed subsidiaries of the insurance holding company would thereby exceed the limit set out in section 979 only with the prior approval in writing of the Superintendent and in accordance with any terms and conditions that the Superintendent may specify.

Real Property

Limit on total property interest

981. An insurance holding company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, purchase or otherwise acquire an interest in real property or make an improvement to any real property in which the insurance holding company or any of its

Prêts commerciaux

979. Sous réserve de l'article 980, il est interdit à la société de portefeuille d'assurances dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient des prêts commerciaux et de permettre à ses filiales réglementaires de consentir ou d'acquérir des prêts commerciaux ou d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par ses filiales réglementaires excède — ou excéderait de ce fait — cinq pour cent de son actif total.

Capital réglementaire de vingt-cinq millions ou moins

980. La société de portefeuille d'assurances dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins et qui est contrôlée par une institution financière dont le capital réglementaire est équivalent à plus de vingt-cinq millions de dollars ou la société de portefeuille d'assurances dont le capital réglementaire est supérieur à vingt-cinq millions de dollars peut acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient des prêts commerciaux ou permettre à ses filiales réglementaires de consentir ou d'acquérir des prêts commerciaux ou d'acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par ses filiales réglementaires excéderait de ce fait cinq pour cent de son actif total pourvu qu'elle obtienne l'autorisation préalable écrite du surintendant et se conforme aux conditions que celui-ci peut fixer.

Capital réglementaire supérieur à vingt-cinq millions

Placements immobiliers

981. Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit d'acquérir un intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglemen-

Limite relative aux intérêts immobiliers

prescribed subsidiaries has an interest if the aggregate value of all interests of the insurance holding company in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.

Equities

982. An insurance holding company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a permitted entity in which the insurance holding company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of an entity that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

(c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in which the insurance holding company has a substantial investment, and

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the insurance holding company has a substantial investment,

beneficially owned by the insurance holding company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.

Aggregate Limit

983. An insurance holding company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

taires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts immobiliers qu'elle détient excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements.

Capitaux propres

982. Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des entités admissibles dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités admissibles dans lesquelles la société de portefeuille d'assurances détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements :

a) acquisition des actions participantes d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier;

b) prise de contrôle d'une entité qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).

Limite globale

983. Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale de l'ensemble des actions participantes et des titres de participation visés aux sous-alinéas

Limits on equity acquisitions

Limites relatives à l'acquisition d'actions

Aggregate limit

Limite globale

<p>(i) participating shares of a body corporate, other than those of a permitted entity in which the insurance holding company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment,</p> <p>(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests in a permitted entity in which the insurance holding company has a substantial investment, or</p> <p>(iii) interests in real property, or</p> <p>(b) make an improvement to real property in which the insurance holding company or any of its prescribed subsidiaries has an interest</p> <p>if the aggregate value of</p> <p>(c) all participating shares and ownership interests referred to in subparagraphs (a)(i) and (ii) that are beneficially owned by the insurance holding company and its prescribed subsidiaries, and</p> <p>(d) all interests of the insurance holding company in real property referred to in subparagraph (a)(iii)</p> <p>exceeds, or the acquisition or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed, an amount determined in accordance with the regulations.</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p>	<p>a)(i) et (ii) que détiennent à titre de véritable propriétaire la société de portefeuille d'assurances et ses filiales réglementaires ainsi que des intérêts immobiliers de la société de portefeuille d'assurances visés au sous-alinéa a)(iii) excède — ou excéderait de ce fait — le montant calculé conformément aux règlements :</p> <p>a) acquisition :</p> <p>(i) des actions participantes d'une personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier,</p> <p>(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation dans une entité admissible dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,</p> <p>(iii) des intérêts immobiliers;</p> <p>b) améliorations d'un immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt.</p>
---	--	--

Miscellaneous

Divers

Regulations

984. For the purposes of this Division, the Governor in Council may make regulations

(a) defining the interests of an insurance holding company in real property;

(b) determining the method of valuing those interests;

(c) exempting classes of insurance holding companies from the application of sections 978 to 983; or

(d) respecting the determination of an amount for the purpose of each of sections 981, 982 and 983.

984. Pour l'application de la présente section, le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) définir les intérêts immobiliers de la société de portefeuille d'assurances;

b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts;

c) exempter certaines catégories de sociétés de portefeuille d'assurances de l'application des articles 978 à 983;

d) régir le mode de calcul du montant pour l'application des articles 981, 982 ou 983.

Règlements

Divestment order	<p>985. (1) The Superintendent may, by order, direct an insurance holding company to dispose of, within any period that the Superintendent considers reasonable, any loan, investment or interest made or acquired in contravention of this Division. 5</p>	<p>985. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, exiger que la société de portefeuille d'assurances se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, de tout prêt ou placement effectué, ou intérêt acquis, en contravention 5 avec la présente section.</p>	Ordonnance de dessaisissement
Divestment order	<p>(2) If, in the opinion of the Superintendent,</p> <p>(a) an investment by an insurance holding company or any entity it controls in shares of a body corporate or in ownership interests in an unincorporated entity enables the insurance holding company to control the body corporate or the unincorporated entity, or 10</p> <p>(b) the insurance holding company or any 15 entity it controls has entered into an arrangement whereby it or its nominee may veto any proposal put before</p> <p>(i) the board of directors of a body corporate, or 20</p> <p>(ii) a similar group or committee of an unincorporated entity,</p> <p>or whereby no proposal may be approved except with the consent of the insurance holding company, the entity it controls or 25 the nominee,</p> <p>the Superintendent may, by order, require the insurance holding company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the insurance holding company no longer controls the body corporate or unincorporated entity or has the ability to veto or otherwise defeat any proposal referred to in paragraph (b). 30</p>	<p>(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société de portefeuille d'assurances à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse du contrôle d'une personne morale ou d'une entité non constituée en personne morale ou du droit de veto ou d'obstruction selon qu'il estime que :</p> <p>a) soit le placement effectué par la société 15 de portefeuille d'assurances, ou une entité qu'elle contrôle, dans les actions d'une personne morale ou dans les titres de participation d'une entité non constituée en personne morale lui en confère le contrôle; 20</p> <p>b) soit la société de portefeuille d'assurances ou une entité qu'elle contrôle ou son délégué est partie à une entente lui permettant soit d'opposer son veto à toute proposition soumise au conseil d'administration 25 d'une personne morale ou à un groupe similaire ou comité d'une entité non constituée en personne morale, soit d'en subordonner l'approbation à son propre consentement ou à celui de l'entité ou du délégué. 30</p>	Ordonnance de dessaisissement
Divestment order	<p>(3) If 35</p> <p>(a) an insurance holding company</p> <p>(i) fails to provide or obtain within a reasonable time the undertakings referred to in subsection 973(1), (2) or (4), or 40</p> <p>(ii) is in default of an undertaking referred to in subsection 973(1) or (2) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the insurance holding company of a notice 45 from the Superintendent of the default, or</p>	<p>(3) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société de portefeuille d'assurances à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse de l'intérêt de groupe financier qu'elle 35 détient dans une entité dans les cas suivants :</p> <p>a) elle omet de donner ou d'obtenir dans un délai acceptable les engagements visés aux paragraphes 973(1), (2) ou (4);</p> <p>b) elle ne se conforme pas aux engagements 40 visés aux paragraphes 973(1) ou (2) et ne</p>	Ordonnance de dessaisissement

<p>(b) a permitted entity referred to in subsection 973(4) is in default of an undertaking referred to in subsection 973(4) and the default is not remedied within ninety days after the day of receipt by the insurance holding company of a notice from the Superintendent of the default,</p> <p>the Superintendent may, by order, require the insurance holding company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the insurance holding company no longer has a substantial investment in the entity to which the undertaking relates.</p>	<p>remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation;</p> <p>c) une entité admissible visée au paragraphe 973(4) ne se conforme pas à l'engagement visé à ce paragraphe et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation.</p>		
Exception	<p>(4) Subsection (2) does not apply in respect of an entity in which an insurance holding company has a substantial investment permitted by this Division.</p>	<p>(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à l'entité dans laquelle la société de portefeuille d'assurances détient un intérêt de groupe financier autorisé au titre de la présente section.</p>	Exception 15
Deemed temporary investment	<p>986. If an insurance holding company controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Division and the insurance holding company becomes aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 971(5) or (6), the insurance holding company is deemed to have acquired, on the day the insurance holding company becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which section 974 applies.</p>	<p>986. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente section et qu'elle constate dans l'activité commerciale ou les affaires internes de l'entité un changement qui, s'il était survenu antérieurement à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte que l'agrément aurait été nécessaire pour l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt en vertu des paragraphes 971(5) ou (6) ou que l'entité aurait cessé d'être admissible, la société de portefeuille d'assurances est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l'article 974 s'applique le jour même où elle apprend le changement.</p>	Placements réputés provisoires 30
Asset transactions	<p>987. (1) An insurance holding company shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from a person or transfer assets to a person if</p> $A + B > C$ <p>where</p> <p>A is the value of the assets;</p> <p>B is the total value of all assets that the insurance holding company and its subsidiaries acquired from or transferred to that person</p>	<p>987. (1) Il est interdit à la société de portefeuille d'assurances — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales — sans l'agrément du surintendant, d'acquérir des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder des éléments d'actif à une personne si :</p> $A + B > C$ <p>où :</p> <p>A représente la valeur des éléments d'actif;</p> <p>B la valeur de tous les éléments d'actif que l'association et ses filiales ont acquis au-</p>	Opérations sur l'actif 35 40

<p>in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and</p> <p>C is ten per cent of the value of the total assets of the insurance holding company, as shown in the last annual statement of the insurance holding company prepared before the acquisition or transfer.</p>	<p>près de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;</p> <p>C dix pour cent de la valeur de l'actif total de la société de portefeuille d'assurances figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.</p>		
<p>Exception</p>	<p>(2) The prohibition referred to in subsection (1) does not apply to</p> <p>(a) an asset that is a debt obligation referred to in subparagraphs (b)(i) to (v) of the definition "commercial loan" in subsection 490(1); or</p> <p>(b) a transaction or series of transactions by a subsidiary of the insurance holding company with a financial institution as a result of the subsidiary's participation in one or more syndicated loans with that financial institution.</p>	<p>Exception</p>	
<p>Exception</p>	<p>(3) The approval of the Superintendent is not required if</p> <p>(a) the insurance holding company or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Division 7 or subsection 971(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 971(6) is required; or</p> <p>(b) the transaction has been approved by the Minister under subsection 715(1) of this Act or 678(1) of the <i>Bank Act</i>.</p>	<p>(2) L'interdiction prévue au paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas :</p> <p>a) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (v) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 490(1);</p> <p>b) aux opérations ou séries d'opérations intervenues entre une filiale de la société de portefeuille d'assurances et une institution financière à la suite de la participation de la filiale et de l'institution à la syndication de prêts.</p> <p>(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) la société de portefeuille d'assurances ou l'une de ses filiales acquiert les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la section 7 ou du paragraphe 971(5) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 971(6);</p> <p>b) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 715(1) de la présente loi ou du paragraphe 678(1) de la <i>Loi sur les banques</i>.</p>	<p>Exception</p>
<p>Value of assets</p>	<p>(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is</p> <p>(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the insurance holding company after the acquisition, the fair market value of the assets; and</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the</p>	<p>(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :</p> <p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société de portefeuille d'assurances après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif;</p>	<p>Calcul de la valeur des éléments d'actif</p>

	<p>last annual statement of the insurance holding company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the insurance holding company before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p><i>b</i>) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société de portefeuille d'assurances établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.</p>	
Total value of all assets	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the insurance holding company or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the insurance holding company, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition.</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société de portefeuille d'assurances et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société de portefeuille d'assurances après l'acquisition, de la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Total value of all assets	<p>(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the insurance holding company or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the insurance holding company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the insurance holding company before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.</p>	<p>(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société de portefeuille d'assurances et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société de portefeuille d'assurances établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Transitional	<p>988. Nothing in this Division requires</p> <p>(a) the termination of a loan made before June 25, 1999;</p> <p>(b) the termination of a loan made after that date as a result of a commitment made before that date;</p> <p>(c) the disposal of an investment made before that date; or</p> <p>(d) the disposal of an investment made after that date as a result of a commitment made before that date.</p>	<p>988. La présente section n'a pas pour effet d'entraîner :</p> <p>a) l'annulation d'un prêt consenti avant le 25 juin 1999;</p> <p>b) l'annulation d'un prêt consenti après cette date mais résultant d'un engagement de prêt pris avant cette date;</p> <p>c) l'obligation de disposer d'un placement fait avant cette date;</p> <p>d) l'obligation de disposer d'un placement fait après cette date mais résultant d'un engagement pris avant cette date;</p>	Dispositions transitoires

	But if the loan or investment would be precluded or limited by this Division, the amount of the loan or investment may not be increased after that date.		cependant, après cette date, le montant du prêt ou du placement qui se trouve être interdit ou limité par la présente section ne peut être augmenté.	
Saving	989. A loan or investment referred to in section 988 is deemed not to be prohibited by the provisions of this Division.	5	989. Le prêt ou placement visé à l'article 988 est réputé ne pas être interdit par la présente section.	5 Non-interdiction
Meaning of "non-insurance entity"	990. (1) Subject to subsection (2), for the purpose of section 991 "non-insurance entity" means a Canadian entity, other than a company, that is controlled by an insurance holding company or in which an insurance holding company has a substantial investment.	10	990. (1) Sous réserve du paragraphe (2), « entité ne s'occupant pas d'assurances » s'entend d'une entité canadienne, autre qu'une société d'assurances, qui est contrôlée par une société de portefeuille d'assurances ou dans laquelle celle-ci détient un intérêt de groupe financier.	Sens de « entité ne s'occupant pas d'assurances »
Exception	(2) A Canadian entity is not a non-insurance entity by reason only that a subsidiary of an insurance holding company that is a company that controls, or has a substantial investment, in the Canadian entity.	15	(2) Toutefois, une entité canadienne n'est pas une entité ne s'occupant pas d'assurances du simple fait qu'une filiale qui est une société d'assurances de la société de portefeuille d'assurances la contrôle ou y détient un intérêt de groupe financier.	15 Précision 20
Disclosure of status	991. (1) A non-insurance entity that carries on as part of its business the provision of financial services shall not borrow money in Canada from the public without disclosing that the non-insurance entity is not regulated as a financial institution in Canada.	20 25	991. (1) L'entité ne s'occupant pas d'assurances dont une partie des activités consiste à fournir des services financiers ne peut contracter un emprunt au Canada auprès du public sans indiquer qu'elle n'est pas réglementée au Canada au même titre qu'une institution financière.	Obligation de communication
Manner of disclosure	(2) The disclosure shall be (a) in a prospectus, information circular or other offering document related to the borrowing or in a similar document related to the borrowing or, if there is no such document, in a statement delivered to the lender; or (b) in any other manner that may be prescribed.	30	(2) La communication doit se faire : a) soit dans un prospectus, une circulaire d'information, une offre ou un document semblable relatif à l'emprunt ou, en l'absence d'un tel document, dans une déclaration remise au prêteur; b) soit selon les modalités fixées par règlement.	30 35 Modalités de communication
Exception for certain borrowings	(3) Subsection (1) does not apply (a) to a borrowing of a prescribed class or type or to a borrowing in prescribed circumstances or in a prescribed manner; or (b) except as may be provided in any regulations, to a borrowing	35 40	(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas : a) aux emprunts appartenant à une catégorie ou à un genre prévus par règlement et aux emprunts contractés dans les circonstances prévues par règlement ou de la manière prévue par règlement;	40 Exclusion de certains emprunts

	<p>(i) from a person in an amount of \$150,000 or more, or (ii) through the issue of instruments in denominations of \$150,000 or more.</p>	<p><i>b)</i> sauf disposition contraire des règlements, aux emprunts de 150 000 \$ ou plus contractés auprès d’une personne et aux emprunts contractés par l’émission de titres dont la valeur nominale est de 150 000 \$ ou 5 plus.</p>	
<p>Exception</p>	<p>(4) Subsection (1) does not apply if the non-insurance entity is</p> <p>(a) an insurance holding company or a bank holding company;</p> <p>(b) a bank;</p> <p>(c) an entity that is controlled by a bank holding company or in which a bank holding company has a substantial investment;</p> <p>(d) a trust, loan or insurance corporation incorporated under an Act of Parliament or 15 of the legislature of a province;</p> <p>(e) a financial institution that is described in paragraph (g) of the definition “financial institution” in section 2;</p> <p>(f) an entity referred to in paragraph 20 971(1)(f) or (h); or</p> <p>(g) a prescribed entity.</p>	<p>(4) Le paragraphe (1) ne s’applique pas si l’entité ne s’occupant pas d’assurances est :</p> <p>a) une société de portefeuille d’assurances ou une société de portefeuille bancaire; 10</p> <p>b) une banque;</p> <p>c) une entité contrôlée par une société de portefeuille bancaire ou dans laquelle celle-ci détient un intérêt de groupe financier;</p> <p>d) une société de fiducie, de prêt ou 15 d’assurances constituée sous le régime d’une loi fédérale ou provinciale;</p> <p>e) une institution financière visée à l’alinéa g) de la définition de ce terme à l’article 2;</p> <p>f) une entité visée aux alinéas 971(1)f) ou 20 h);</p> <p>g) une entité visée par règlement.</p>	<p>Exception</p>
	<p style="text-align: center;">DIVISION 10</p>	<p style="text-align: center;">SECTION 10</p>	
<p>Adequacy of capital and liquidity</p>	<p style="text-align: center;">ADEQUACY OF CAPITAL AND LIQUIDITY</p> <p>992. (1) An insurance holding company shall, in relation to its business, maintain</p> <p>(a) adequate capital, and 25</p> <p>(b) adequate and appropriate forms of liquidity,</p> <p>and comply with any regulations in relation to capital and liquidity.</p>	<p style="text-align: center;">CAPITAL ET LIQUIDITÉS</p> <p>992. (1) Les sociétés de portefeuille d’assurances sont tenues de maintenir, pour leurs activités, un capital suffisant ainsi que des 25 formes de liquidité suffisantes et appropriées, et de se conformer à tous les règlements relatifs à cette exigence.</p>	<p>Suffisance du capital et des liquidités</p>
<p>Regulations and guidelines</p>	<p>(2) The Governor in Council may make 30 regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the maintenance by an insurance holding company of adequate capital and adequate and appropriate forms of liquidity. 35</p>	<p>(2) Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des 30 lignes directrices concernant l’exigence formulée au paragraphe (1).</p>	<p>Règlements et lignes directrices</p>

Directives	<p>(3) Even if an insurance holding company is complying with regulations or guidelines made under subsection (2), the Superintendent may, by order, direct the insurance holding company</p> <p>(a) to increase its capital; or</p> <p>(b) to provide additional liquidity in such forms and amounts as the Superintendent may require.</p>	<p>(3) Même si les sociétés de portefeuille d'assurances se conforment aux règlements et aux lignes directrices visés au paragraphe (2), le surintendant peut, par ordonnance, leur enjoindre d'augmenter leur capital ou de prévoir les formes et montants supplémentaires de liquidité qu'il estime indiqués.</p>	Ordonnance du surintendant
Compliance	<p>(4) An insurance holding company shall comply with an order made under subsection (3) within the time specified by the Superintendent in the order.</p>	<p>(4) Le cas échéant, les sociétés de portefeuille d'assurances sont tenues de se conformer à l'ordonnance dans le délai que leur fixe le surintendant.</p>	Délai
<p style="text-align: center;">DIVISION 11</p> <p style="text-align: center;">REGULATION OF INSURANCE HOLDING COMPANIES</p> <p style="text-align: center;">Supervision</p> <p style="text-align: center;">Returns</p>		<p style="text-align: center;">SECTION 11</p> <p style="text-align: center;">RÉGLEMENTATION DES SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE D'ASSURANCES</p> <p style="text-align: center;">Surveillance</p> <p style="text-align: center;">États</p>	
Required information	<p>993. An insurance holding company shall provide the Superintendent with such information, at such times and in such form as the Superintendent may require.</p>	<p>993. La société de portefeuille d'assurances fournit au surintendant, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu'il exige.</p>	Demande de renseignements 15
Names of directors and auditors	<p>994. (1) An insurance holding company shall, within thirty days after each annual meeting of the insurance holding company, provide the Superintendent with a return showing</p> <p>(a) the name, residence and citizenship of each director holding office immediately following the meeting;</p> <p>(b) the mailing address of each director holding office immediately following the meeting;</p> <p>(c) the bodies corporate of which each director referred to in paragraph (a) is an officer or director and the firms of which each director is a member;</p> <p>(d) the names of the directors referred to in paragraph (a) who are officers or employees of the insurance holding company or any affiliate of the insurance holding company, and the positions they occupy;</p>	<p>994. (1) Dans les trente jours suivant chaque assemblée annuelle, la société de portefeuille d'assurances fournit au surintendant un relevé indiquant :</p> <p>a) les nom, domicile et citoyenneté de chaque administrateur en fonctions à la clôture de l'assemblée;</p> <p>b) l'adresse postale de chaque administrateur en fonctions à la clôture de l'assemblée;</p> <p>c) les personnes morales dont chacun des administrateurs visés à l'alinéa a) est un dirigeant ou administrateur et les entreprises dont chacun d'entre eux est membre;</p> <p>d) le nom des administrateurs visés à l'alinéa a) qui sont des dirigeants ou employés de la société de portefeuille d'assurances ou des entités de son groupe et le poste qu'ils occupent;</p>	Relevé des noms des administrateurs 20

	<p>(e) the name of each committee of the insurance holding company on which each director referred to in paragraph (a) serves;</p> <p>(f) the date of expiration of the term of each director referred to in paragraph (a); and 5</p> <p>(g) the name, address and date of appointment of the auditor of the insurance holding company.</p>	<p>e) le nom de chaque comité de la société de portefeuille d'assurances dont fait partie un administrateur visé à l'alinéa a);</p> <p>f) la date d'expiration du mandat de chaque administrateur visé à l'alinéa a); 5</p> <p>g) les nom, adresse et date de nomination de son vérificateur.</p>	
Changes	<p>(2) Where</p> <p>(a) any information relating to a director or 10 auditor of an insurance holding company shown in the latest return made to the Superintendent under subsection (1), other than information referred to in paragraph (1)(c), becomes inaccurate or incomplete, 15</p> <p>(b) a vacancy in the position of auditor of the insurance holding company occurs or is filled by another person, or</p> <p>(c) a vacancy on the board of directors of the insurance holding company occurs or is 20 filled,</p> <p>the insurance holding company shall forthwith provide the Superintendent with such information as is required to maintain the return in a complete and accurate form. 25</p>	<p>(2) Au cas où les renseignements concernant un administrateur ou le vérificateur, sauf en ce qui a trait à l'alinéa (1)c), deviennent 10 inexacts ou incomplets ou en cas de vacance ou de nomination soit au poste de vérificateur soit au sein du conseil d'administration, la société de portefeuille d'assurances fournit sans délai au surintendant les renseignements 15 nécessaires pour compléter le relevé ou en rétablir l'exactitude.</p>	Avis des changements
Copy of by-laws	<p>995. An insurance holding company shall send to the Superintendent within thirty days after the coming into effect of a by-law or an amendment to a by-law, a copy of the by-law or amendment. 30</p>	<p>995. La société de portefeuille d'assurances transmet au surintendant, dans les trente jours de leur entrée en vigueur, un exemplaire de 20 chaque règlement administratif ou de sa modification.</p>	Exemplaire des règlements administratifs
Register for insurance holding company	<p>996. (1) The Superintendent shall, in respect of each insurance holding company, cause a register to be maintained containing a copy of</p> <p>(a) the incorporating instrument of the 35 insurance holding company; and</p> <p>(b) the information referred to in paragraphs 994(1)(a) and (c) to (g) contained in the latest return provided to the Superintendent under section 994. 40</p>	<p>996. (1) Pour toute société de portefeuille d'assurances, le surintendant fait tenir un registre contenant : 25</p> <p>a) un exemplaire de son acte constitutif;</p> <p>b) les renseignements visés aux alinéas 994(1)a) et c) à g) figurant dans le dernier relevé fourni au surintendant au titre de l'article 994. 30</p>	Registre de la société de portefeuille d'assurances
Form	<p>(2) The register may be maintained in</p> <p>(a) a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or</p>	<p>(2) Le registre peut être tenu :</p> <p>a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;</p>	Forme du registre

	(b) a system of mechanical or electronic data processing or any other information storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time. 5	b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous 5 une forme écrite compréhensible.	
Access	(3) Persons are entitled to reasonable access to the register and may make copies of or take extracts from the information in it.	(3) Toute personne a un droit d'accès raisonnable au registre et peut le reproduire en tout ou en partie.	Accès
Evidence	(4) A statement containing information in the register and purporting to be certified by 10 the Superintendent is admissible in evidence in all courts as proof, in the absence of evidence to the contrary, of the facts stated in the statement without proof of the appointment or signature of the Superintendent. 15	(4) Le document censé signé par le surintendant, où il est fait état de renseignements figurant dans le registre, est admissible en preuve devant les tribunaux sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité 15 officielle du signataire et, sauf preuve contraire, il fait foi de son contenu.	Preuve
Production of information and documents	997. (1) The Superintendent may, by order, direct a person who controls an insurance holding company or any entity that is affiliated with an insurance holding company to provide the Superintendent with such in- 20 formation or documents that are specified in the order if the Superintendent believes that the production of the information or documents is necessary in order to (a) determine whether the insurance hold- 25 ing company is complying with the provisions of this Act; or (b) ascertain the financial condition of the insurance holding company.	997. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, enjoindre à une personne qui contrôle la société de portefeuille d'assurances ou à 20 une entité qui appartient au groupe de celle-ci de lui fournir certains renseignements ou documents s'il croit en avoir besoin pour déterminer si la société se conforme à la présente loi ou pour vérifier sa situation 25 financière.	Fourniture de renseignements
Time	(2) Any person to whom a direction has 30 been issued under subsection (1) shall provide the information or documents specified in the order within the time specified in the order and, where the order does not specify a time, the person shall provide the information or 35 documents within a reasonable time.	(2) La personne visée fournit les renseignements ou documents dans le délai prévu dans l'ordonnance ou, à défaut, dans un délai raisonnable. 30	Délai
Exemption	(3) Subsection (1) does not apply in respect of an entity that controls an insurance holding company or is affiliated with an insurance holding company where that entity is a 40 financial institution regulated (a) by or under an Act of Parliament; or	(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'entité qui contrôle une société de portefeuille d'assurances ou qui fait partie de son groupe s'il s'agit d'une institution financière réglementée sous le régime : 35 a) soit d'une loi fédérale;	Exception

	<p><i>b</i>) soit d'une loi provinciale, dans le cas où le surintendant a conclu une entente avec l'autorité ou l'organisme public responsable de la supervision des institutions financières dans la province en ce qui a trait au partage de l'information les concernant.</p>	
<p>Confidential information</p> <p>998. (1) All information regarding the business or affairs of an insurance holding company, or regarding a person dealing with an insurance holding company, that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.</p>	<p>998. (1) Sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la société de portefeuille d'assurances ou concernant une personne faisant affaire avec elle et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.</p>	<p>Caractère confidentiel des renseignements</p>
<p>Disclosure permitted</p> <p>(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information</p> <p><i>a</i>) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,</p> <p><i>b</i>) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,</p> <p><i>c</i>) to the Canada Deposit Insurance Corporation or any compensation association designated by order of the Minister pursuant to subsection 449(1), for purposes related to its operation, and</p> <p><i>d</i>) to the Deputy Minister of Finance or any officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions,</p> <p>if the Superintendent is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed.</p>	<p>(2) S'il est convaincu que les renseignements seront considérés comme confidentiels par leur destinataire, le surintendant peut toutefois les communiquer :</p> <p><i>a</i>) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui régleme ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;</p> <p><i>b</i>) à une autre agence ou à un autre organisme qui régleme ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;</p> <p><i>c</i>) à la Société d'assurance-dépôts du Canada ou à l'association d'indemnisation désignée par arrêté du ministre en application du paragraphe 449(1) pour l'accomplissement de ses fonctions;</p> <p><i>d</i>) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances que celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation des institutions financières ou au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que celui-ci a délégué par écrit, pour cette même analyse.</p>	<p>Communication autorisée</p>

Regulations	<p>999. The Governor in Council may make regulations prohibiting, limiting or restricting the disclosure by insurance holding companies of prescribed supervisory information.</p> <p style="text-align: center;">Examination of Insurance Holding Companies</p>	<p>999. Le gouverneur en conseil peut, par règlement, interdire ou restreindre la communication par les sociétés de portefeuille d'assurances des renseignements relatifs à la supervision exercée par le surintendant qui sont précisés par règlement.</p> <p style="text-align: center;">Enquête sur les sociétés de portefeuille d'assurances</p>	Règlements
Examination of insurance holding companies	<p>1000. (1) The Superintendent, from time to time, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each insurance holding company that the Superintendent considers to be necessary or expedient to determine whether the insurance holding company is complying with the provisions of this Act and to ascertain the financial condition of the insurance holding company.</p>	<p>1000. (1) Afin de vérifier si la société de portefeuille d'assurances se conforme à la présente loi ou de vérifier sa situation financière, le surintendant, à l'occasion, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête portant sur son activité commerciale et ses affaires internes.</p>	Examen
Access to records of insurance holding company	<p>(2) The Superintendent or a person acting under the Superintendent's direction</p> <p>(a) has a right of access to any records, cash, assets and security held by or on behalf of an insurance holding company; and</p> <p>(b) may require the directors, officers or auditor of an insurance holding company to provide information and explanations, to the extent that they are reasonably able to do so, in respect of the condition and affairs of the insurance holding company or any entity in which it has a substantial investment.</p>	<p>(2) Le surintendant ou toute personne agissant sous ses ordres :</p> <p>a) a accès aux livres, à la caisse, aux autres éléments d'actif et aux titres détenus par la société de portefeuille d'assurances ou pour son compte;</p> <p>b) peut exiger des administrateurs, des dirigeants ou du vérificateur d'une société de portefeuille d'assurances qu'ils lui fournissent, dans la mesure du possible, les renseignements et éclaircissements qu'il réclame sur la situation et les affaires internes de la société ou de toute entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier.</p>	Droit d'obtenir communication des pièces
Power of Superintendent on inquiry	<p>1001. The Superintendent has all the powers of a person appointed as a commissioner under Part II of the <i>Inquiries Act</i> for the purpose of obtaining evidence under oath, and may delegate those powers to any person acting under the Superintendent's direction.</p>	<p>1001. Le surintendant jouit des pouvoirs conférés aux commissaires en vertu de la partie II de la <i>Loi sur les enquêtes</i> pour la réception des dépositions sous serment; il peut les déléguer à une personne agissant sous ses ordres.</p>	Pouvoirs du surintendant

Prudential agreement

Remedial Powers

Prudential Agreements

1002. The Superintendent may enter into an agreement, called a “prudential agreement”, with an insurance holding company for the purposes of implementing any measure designed to protect the interests of depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with it.

Réparation

Accords prudentiels

1002. Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une société de portefeuille d’assurances afin de mettre en oeuvre des mesures visant à protéger les intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers des institutions financières fédérales de son groupe.

Accord prudentiel

Superintendent’s directions to insurance holding companies, etc.

Directions of Compliance

1003. (1) If, in the opinion of the Superintendent, an insurance holding company, one of its affiliates or any person with respect to an insurance holding company, is committing, or is about to commit, an act or is pursuing, or is about to pursue, a course of conduct that may directly or indirectly be prejudicial to the interests of depositors, policyholders or creditors of a federal financial institution that is affiliated with the insurance holding company, the Superintendent may direct the insurance holding company to

Décisions

1003. (1) S’il est d’avis qu’une société de portefeuille d’assurances, une entité de son groupe ou une personne dans le cadre de la gestion des activités de la société de portefeuille d’assurances est en train ou sur le point de commettre un acte ou d’adopter une attitude qui, directement ou indirectement, risque de porter préjudice aux intérêts des déposants, des souscripteurs ou des créanciers d’une institution financière fédérale de son groupe, le surintendant peut lui enjoindre :

Décisions du surintendant

- (a) cease or refrain from committing the act or pursuing the course of conduct;
- (b) cause the affiliate or person to cease or refrain from committing the act or pursuing the course of conduct, to the extent it is able to do so;
- (c) perform any act that in the opinion of the Superintendent is necessary to remedy the situation or minimize the prejudice; or
- (d) cause the affiliate or person to perform any act that in the opinion of the Superintendent is necessary to remedy the situation or minimize the prejudice, to the extent that the insurance holding company is able to do so.

- a) d’y mettre un terme ou s’en abstenir;
- b) dans la mesure où cela est possible à la société de portefeuille d’assurances, de faire en sorte que l’entité du groupe ou la personne y mettent fin ou s’en abstiennent;
- c) de prendre les mesures qui, selon lui, s’imposent pour remédier à la situation ou pour minimiser le préjudice potentiel;
- d) dans la mesure où cela est possible à la société de portefeuille d’assurances, de faire en sorte que l’entité du groupe ou la personne prennent les mesures qui, selon lui, s’imposent pour remédier à la situation ou pour minimiser le préjudice potentiel.

Opportunity for representations

(2) Subject to subsection (3), no direction shall be issued unless the insurance holding company is provided with a reasonable opportunity to make representations in respect of the matter.

(2) Sous réserve du paragraphe (3), le surintendant ne peut imposer l’obligation visée au paragraphe (1) sans donner la possibilité à la société de portefeuille d’assurances de présenter ses observations à cet égard.

Observations

Temporary direction	<p>(3) If, in the opinion of the Superintendent, the length of time required for representations to be made might be prejudicial to the public interest, the Superintendent may make a temporary direction with respect to the matters referred to in paragraphs (1)(a) to (d) having effect for a period of not more than fifteen days.</p>	<p>(3) Lorsqu'à son avis, le délai pour la présentation des observations pourrait être préjudiciable à l'intérêt public, le surintendant peut imposer les obligations visées aux alinéas (1)a) à d) pour une période d'au plus quinze jours.</p>	Décision
Duration of temporary direction	<p>(4) A temporary direction continues to have effect after the expiration of the fifteen day period if no representations are made to the Superintendent within that period or, if representations have been made, the Superintendent notifies the insurance holding company that the Superintendent is not satisfied that there are sufficient grounds for revoking the direction.</p>	<p>(4) La décision ainsi prise reste en vigueur après l'expiration des quinze jours si aucune observation n'a été présentée dans ce délai ou si le surintendant avise la société de portefeuille d'assurances qu'il n'est pas convaincu que les observations présentées justifient la révocation de la décision.</p>	Durée d'effet
Court enforcement	<p>1004. (1) If an insurance holding company is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 1002 or a direction of the Superintendent issued under subsection 1003(1) or (3), or is contravening this Act, or has omitted to do any thing under this Act that it is required to do, the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the insurance holding company to comply with the direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.</p>	<p>1004. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 1002, soit à une décision prise aux termes des paragraphes 1003(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société de portefeuille d'assurances en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce.</p>	Exécution judiciaire
Appeal	<p>(2) An appeal from a decision of a court under subsection (1) lies in the same manner, and to the same court, as an appeal from any other order of the court.</p>	<p>(2) L'ordonnance ainsi rendue peut être portée en appel, de la même façon, devant la juridiction compétente pour juger en appel toute autre ordonnance du tribunal.</p>	Appel
Meaning of "senior officer"	<p>1005. In sections 1006 and 1007, "senior officer" means the chief executive officer, secretary, treasurer or controller of an insurance holding company or any other officer reporting directly to the insurance holding company's board of directors or chief executive officer.</p>	<p>1005. Pour l'application des articles 1006 et 1007, « cadre dirigeant » s'entend du premier dirigeant, du secrétaire, du trésorier ou du contrôleur d'une société de portefeuille d'assurances ou de tout autre dirigeant relevant directement de son conseil d'administration ou de son premier dirigeant.</p>	Définition de « cadre dirigeant »
Application	<p>1006. (1) This section applies only in respect of an insurance holding company</p>	<p>1006. (1) Le présent article s'applique à la société de portefeuille d'assurances :</p>	Application

	<p>(a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the insurance holding company is subject to measures designed to protect the interests of depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with it, which measures are contained in a prudential agreement entered into under section 1002 or an undertaking given by the insurance holding company to the Superintendent; or</p> <p>(b) that is the subject of a direction made under section 1003, or an order made under subsection 992(3).</p>	<p>a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures visant à protéger les intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers des institutions financières fédérales de son groupe, lesquelles mesures figurent dans un accord prudential conclu en vertu de l'article 1002 ou dans un engagement qu'elle a donné au surintendant;</p> <p>b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 1003 ou par une ordonnance prise en vertu du paragraphe 992(3).</p>	
Information to be provided	<p>(2) An insurance holding company shall provide the Superintendent with the name of</p> <p>(a) each person who has been nominated for election or appointment as a member of its board of directors,</p> <p>(b) each person who has been selected by the insurance holding company for appointment as a senior officer, and</p> <p>(c) each person who is newly elected as a director of the insurance holding company at a meeting of shareholders and who was not proposed for election by anyone involved in the management of the insurance holding company,</p> <p>together with such other information about the background, business record and experience of the person as the Superintendent may require.</p>	<p>(2) La société de portefeuille d'assurances communique au surintendant le nom :</p> <p>a) des candidats à une élection ou à une nomination au conseil d'administration;</p> <p>b) des personnes qu'elle a choisies pour être nommées à un poste de cadre dirigeant;</p> <p>c) de toute personne nouvellement élue au poste d'administrateur à une assemblée des actionnaires et dont la candidature n'avait pas été proposée par une personne occupant un poste de gestion.</p> <p>Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.</p>	Renseignements à communiquer 15
When information to be provided	<p>(3) The information required by subsection (2) shall be provided to the Superintendent</p> <p>(a) at least 30 days prior to the date or proposed date of the election or appointment or within such shorter period as the Superintendent may allow; or</p> <p>(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), within 15 days after the date of the election of the person.</p>	<p>(3) Les renseignements doivent parvenir au surintendant :</p> <p>a) dans le cas d'une personne visée aux alinéas (2)a) ou b), au moins trente jours avant la date prévue pour l'élection ou la nomination ou dans le délai plus court fixé par le surintendant;</p> <p>b) dans le cas d'une personne visée à l'alinéa (2)c), dans les quinze jours suivant la date de l'élection de celle-ci.</p>	Préavis 30 35

Disqualification or removal	<p>(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold that position, the Superintendent may, by order,</p> <p>(a) in the case of a person referred to in paragraph (2)(a) or (b), disqualify the person from being elected or appointed as a director of an insurance holding company or from being appointed as a senior officer; 10 or</p> <p>(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), remove the person from office as a director of the insurance holding company. 15</p>	<p>(4) Le surintendant peut par ordonnance, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité des personnes en cause :</p> <p>a) dans les cas visés aux alinéas (2)a) ou b), 5 écartier le nom de celles qui, à son avis, ne sont pas qualifiées pour occuper un poste d'administrateur ou de cadre dirigeant;</p> <p>b) dans le cas visé à l'alinéa (2)c), destituer du poste d'administrateur celles qu'il n'es-10 time pas qualifiées.</p>	Absence de qualification
Risk of prejudice	<p>(5) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with the insurance holding 20 company would likely be prejudiced if the person were to take office or continue to hold office, as the case may be.</p>	<p>(5) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne ou le fait qu'elle 15 continue d'occuper son poste nuira vraisemblablement aux intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers d'institutions financières fédérales du groupe de la société de portefeuille d'assurances. 20</p>	Risque de préjudice
Representations may be made	<p>(6) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the insurance 25 holding company of any action that the Superintendent proposes to take under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superinten-30 dent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.</p>	<p>(6) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société de portefeuille d'assurances relativement à toute mesure qu'il entend prendre au titre du 25 paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.</p>	Observations
Prohibition	<p>(7) Where an order has been made under subsection (4)</p> <p>(a) disqualifying a person from being 35 elected or appointed to a position, the person shall not be, and the insurance holding company shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or 40</p> <p>(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the insurance holding company shall not permit the person to continue to hold, office as a 45 director.</p>	<p>(7) Il est interdit :</p> <p>a) aux personnes assujetties à une ordon-30 nance prise en vertu de l'alinéa (4)a) de se faire élire ou nommer au poste pour lequel elles n'ont pas été jugées qualifiées et à la société de portefeuille d'assurances de permettre qu'elles se fassent élire ou nom-35 mer;</p> <p>b) aux personnes assujetties à une ordon- nance prise en vertu de l'alinéa (4)b) de continuer à occuper le poste d'administra-40 teur et à la société de portefeuille d'assuran- ces de les laisser continuer d'occuper le poste.</p>	Interdiction

Removal of
directors or
senior officers

1007. (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as a director or senior officer of an insurance holding company if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

(i) this Act or the regulations made under it,

(ii) a direction made under section 1003,

(iii) an order made under subsection 992(3), or

(iv) a prudential agreement entered into under section 1002 or an undertaking given by the insurance holding company to the Superintendent.

Risk of
prejudice

(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors, policyholders and creditors of any federal financial institution affiliated with the insurance holding company have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as a director or senior officer.

Representa-
tions may be
made

(3) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the insurance holding company of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

Suspension

(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest may be prejudiced by the director or senior officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent

1007. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer une personne de son poste d'administrateur ou de cadre dirigeant d'une société de portefeuille d'assurances s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'elle n'est pas qualifiée pour occuper ce poste :

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

b) le fait qu'elle a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 1003,

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 992(3),

(iv) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 1002 ou à un engagement que la société de portefeuille d'assurances a donné au surintendant.

Destitution
des
administra-
teurs et des
cadres
dirigeants

Risque de
préjudice

(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des déposants, souscripteurs et créanciers d'institutions financières fédérales du groupe de la société de portefeuille d'assurances ou y nuira vraisemblablement.

Observations

(3) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société de portefeuille d'assurances relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Suspension

(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'administrateur ou le cadre dirigeant d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance

	may make an order suspending the director or senior officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period.	ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu.	
Notice of order	(5) The Superintendent shall, without delay, notify the director or senior officer, as the case may be, and the insurance holding company of a removal order or suspension order.	(5) Le surintendant avise sans délai l'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, et la société de portefeuille d'assurances de l'ordonnance de destitution ou de suspension.	Avis
Consequences of removal order	(6) The director or senior officer, as the case may be, ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order.	(6) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée.	Effet de l'ordonnance de destitution
Appeal	(7) The director or senior officer, as the case may be, or the insurance holding company may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court.	(7) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, ou la société de portefeuille d'assurances peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder.	Appel
Powers of Federal Court	(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.	(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.	Pouvoirs de la Cour fédérale
Order not stayed by appeal	(9) A removal order is not stayed by an appeal.	(9) L'appel n'est pas suspensif.	Appel non suspensif
	PART XVIII	PARTIE XVIII	
	ADMINISTRATION	APPLICATION	
	<i>Notices and Other Documents</i>	<i>Avis et autres documents</i>	
Notice to directors, etc.	1008. (1) A notice or document required by this Act or the regulations, or by the incorporating instrument or by-laws of a company or society, to be sent to a shareholder, policyholder or director of a company, foreign company or provincial company or to a member or director of a society may be sent by prepaid mail addressed to, or may be delivered personally to, (a) the shareholder at the shareholder's latest address as shown in the records of the company, foreign company or provincial company or its transfer agent;	1008. (1) Les avis ou documents dont la présente loi, ses règlements, l'acte constitutif ou les règlements administratifs de la société ou société de secours exigent l'envoi aux actionnaires, aux souscripteurs ou aux administrateurs d'une société, société étrangère ou société provinciale ou aux membres ou administrateurs d'une société de secours peuvent être adressés sous pli pré-affranchi ou remis en personne : a) aux actionnaires, à la dernière adresse figurant dans les livres de la société, société étrangère ou société provinciale ou de son agent de transfert;	Avis aux administrateurs, aux actionnaires et aux souscripteurs

(b) the director at the director's latest address as shown in the records of the company, society, foreign company or provincial company, or in the latest return made under section 549, 661 or 668; and 5

(c) the policyholder or the member at the policyholder's or member's latest address as shown in the records of the company, society, foreign company or provincial company. 10

b) aux administrateurs, à la dernière adresse figurant dans les livres de la société en cause ou dans le plus récent des relevés visés à l'article 549, 661 ou 668;

c) aux souscripteurs ou membres, à la dernière adresse figurant dans les livres de la société en cause. 5

Notice to directors, etc.

(2) A notice or document required by this Act or the regulations, or by the incorporating instrument or by-laws of an insurance holding company to be sent to a shareholder or director of the insurance holding company may be sent 15 by prepaid mail addressed to, or may be delivered personally to,

(a) the shareholder at the shareholder's latest address as shown in the records of the insurance holding company or its transfer 20 agent; and

(b) the director at the director's latest address as shown in the records of the insurance holding company, or in the latest return made under section 994. 25

(2) Les avis ou documents dont la présente loi, ses règlements, l'acte constitutif ou les règlements administratifs de la société de 10 portefeuille d'assurances exigent l'envoi aux actionnaires ou aux administrateurs peuvent être adressés sous pli pré-affranchi ou remis en personne :

a) aux actionnaires, à la dernière adresse 15 figurant dans les livres de la société de portefeuille d'assurances ou de son agent de transfert;

b) aux administrateurs, à la dernière adresse figurant dans les livres de la société de 20 portefeuille d'assurances ou dans le plus récent des relevés visés à l'article 994.

Avis aux administrateurs et aux actionnaires de la société de portefeuille d'assurances

Presumption from return

1009. A director named in the latest return sent by a company, a society, a provincial society or an insurance holding company to the Superintendent under section 549, 661, 668 or 994 is presumed for the purposes of this 30 Act to be a director of the company, society, provincial company or insurance holding company referred to in the return.

1009. Les administrateurs nommés dans le dernier relevé reçu par le surintendant sont présumés, pour l'application de la présente 25 loi, être administrateurs de la société, société de secours, société provinciale ou société de portefeuille d'assurances qui y est mentionnée.

Présomption

Presumption of receipt

1010. (1) A notice or document sent by mail in accordance with section 1008 to a share- 35 holder, member, policyholder or director is deemed to be received by that person at the time it would be delivered in the ordinary course of mail unless there are reasonable grounds for believing that person did not 40 receive the notice or document at that time or at all.

1010. (1) Les actionnaires, membres, sous- 30 cripteurs ou administrateurs auxquels sont expédiés les avis ou documents obligatoires sont réputés, sauf s'il existe des motifs valables à l'effet contraire, les avoir reçus à la date normale de livraison par la poste. 35

Présomption

Undelivered notices

(2) If a company, a society, a foreign company, a provincial company or an insurance holding company sends a notice or 45 document to a shareholder, member or policyholder in accordance with section 1008 and the notice or document is returned on three

(2) En cas de retour, par trois fois consécutives, des avis ou documents expédiés, la société, société de secours, société étrangère, société provinciale ou société de portefeuille d'assurances n'est plus tenue de les envoyer à 40 l'actionnaire, au souscripteur ou au membre

Retours

consecutive occasions because the shareholder, member or policyholder cannot be found, the company, society, foreign company, provincial company or insurance holding company is not required to send any further notices or documents to the shareholder, member or policyholder until informed in writing of that person's new address.

Service on companies, etc.

1011. A notice or document required by this Act to be sent to or served on a company, a society, a foreign company, a provincial company or an insurance holding company may be sent by registered mail to the head office or chief agency, as the case may be, of the company, society, foreign company, provincial company or insurance holding company and, if so sent, is deemed to be received or served at the time it would be delivered in the ordinary course of mail unless there are reasonable grounds for believing that the company, society, foreign company, provincial company or insurance holding company did not receive the notice or document at that time or at all.

Certificate of companies, etc.

1012. (1) A certificate issued on behalf of a company, a society or an insurance holding company stating any fact that is set out in the incorporating instrument, the by-laws, the minutes of the meetings of the directors, a committee of directors or the shareholders, policyholders or members, or in a contract to which the company, society or insurance holding company is a party, may be signed by a director or an officer of the company, society or insurance holding company.

Proof of certain cases

(2) When introduced as evidence in any civil, criminal or administrative action or proceeding, the following are, in the absence of evidence to the contrary, proof of the facts so certified without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed the certificate:

- (a) a fact stated in a certificate referred to in subsection (1);
- (b) a certified extract from a securities register of a company or of an insurance holding company; or

introuvable tant que celui-ci ne lui fait pas savoir par écrit sa nouvelle adresse.

1011. Les avis ou documents à envoyer ou signifier à une société, société de secours, société étrangère, société provinciale ou société de portefeuille d'assurances en vertu de la présente loi peuvent l'être par courrier recommandé à son siège ou agence principale, selon le cas; leur réception ou signification est alors réputée, sauf s'il existe des motifs valables à l'effet contraire, avoir eu lieu à la date normale de livraison par la poste.

Avis et signification à une société

1012. (1) Le certificat délivré pour le compte d'une société, société de secours ou société de portefeuille d'assurances et énonçant un fait figurant dans l'acte constitutif, les règlements administratifs, le procès-verbal d'une assemblée ou d'une réunion ainsi que dans les contrats auxquels la société, société de secours ou société de portefeuille d'assurances est partie peut être signé par tout administrateur ou dirigeant de celle-ci.

Certificat

(2) Dans les poursuites ou procédures civiles, pénales ou administratives, font foi de leur contenu sans qu'il soit nécessaire de prouver la signature ni la qualité officielle du signataire :

Preuve

- a) les faits énoncés dans le certificat visé au paragraphe (1);
- b) les extraits certifiés conformes du registre des valeurs mobilières;
- c) les copies ou extraits certifiés conformes des procès-verbaux des assemblées ou réunions.

(c) a certified copy of, or an extract from, minutes of a meeting of shareholders, policyholders, members, directors or a committee of directors of a company, society or insurance holding company.

Entry in securities register

1013. An entry in the securities register of, or on a security certificate issued by, a company or an insurance holding company is evidence that the person in whose name the security is registered is the owner of the securities described in the register or in the certificate.

5

1013. Les inscriptions au registre des valeurs mobilières et sur les certificats de valeurs mobilières délivrés par la société ou la société de portefeuille d'assurances établissent que les personnes au nom desquelles les valeurs mobilières sont enregistrées sont propriétaires des valeurs inscrites dans le registre ou sur les certificats.

Inscriptions au registre des valeurs mobilières

Verification of documents or fact

1014. (1) The Superintendent may require that a document or a fact stated in a document that is required by or under this Act to be sent to the Superintendent or to the Minister be verified in accordance with subsection (2).

1014. (1) Le surintendant peut exiger que soit vérifiée l'authenticité de tout document à lui adresser — ou au ministre — sous le régime de la présente loi, ainsi que l'exactitude de tout fait qui y est énoncé.

Vérification d'un document ou d'un fait

Form of proof

(2) A document or fact required by this Act or by the Superintendent to be verified may be verified by affidavit made under oath or by statutory declaration under the *Canada Evidence Act* before any commissioner for oaths or for taking affidavits.

(2) La vérification peut s'effectuer devant tout commissaire compétent, par voie d'affidavit ou de déclaration solennelle faite aux termes de la *Loi sur la preuve au Canada*.

Forme de preuve

Alternative means of publication

1015. (1) Anything that is required by a provision of this Act to be published in the *Canada Gazette* or to be published in any other way may, instead of being published in that way, be published in any manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

1015. (1) Tout document dont une disposition de la présente loi prévoit la publication, notamment dans la *Gazette du Canada*, peut être publié selon tout autre mode prévu par règlement pour l'application de cette disposition.

Autres modes de publicité

Alternative means of publishing summaries

(2) Anything that is required by a provision of this Act to be summarized in a publication may instead be summarized and published in any manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

(2) Les renseignements qui, aux termes d'une disposition de la présente loi, doivent faire l'objet de résumés à publier dans le cadre d'une publication peuvent être résumés, et le résumé publié, selon le mode prévu par règlement pour l'application de cette disposition.

Autres modes de publication des résumés

Publication conditions

(3) Any condition under a provision of this Act that something be published in the *Canada Gazette* or in any other way is satisfied if that thing is published instead in any manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

(3) Toute exigence de publication, notamment dans la *Gazette du Canada*, prévue par une disposition de la présente loi est satisfaite par la publication selon le mode prévu par règlement pour l'application de cette disposition.

Exigences de publication

Other consequences

(4) If a provision of this Act provides for consequences to follow the publication of something in the *Canada Gazette* or in any other manner, the same consequences follow the publication of that thing in any other

(4) Toute conséquence, prévue par une disposition de la présente loi, découlant de la publication, notamment dans la *Gazette du Canada*, découle de la même façon du mode de publication prévu par règlement pour l'application de cette disposition.

Autres conséquences

manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

	<i>Approvals: Terms, Conditions and Undertakings</i>	<i>Agréments : conditions et engagements</i>	
Definition of "approval"	1016. (1) In this section, "approval" includes any consent, order, exemption, extension or other permission granted by the Minister or the Superintendent under this Act, and includes the issuance of letters patent.	1016. (1) Au présent article, « agrément » s'entend notamment de toute approbation, consentement, accord, arrêté, ordonnance, exemption, dispense, prorogation ou prolongation ou autre autorisation accordés en vertu de la présente loi, par le ministre ou le surintendant, selon le cas; y est assimilée la délivrance de lettres patentes.	Définition de « agrément »
Minister — terms, conditions and undertakings	(2) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Minister may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Minister considers necessary, including any terms, conditions or undertaking specified by the Superintendent to maintain or improve the safety and soundness of any financial institution regulated under an Act of Parliament and to which the approval relates or that may be affected by it.	(2) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le ministre peut subordonner l'octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu'il estime nécessaires, notamment ceux que précise le surintendant afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer la santé financière de toute institution financière régie par une loi fédérale et visée par l'agrément ou susceptible d'être touchée par celui-ci.	Ministre : conditions et engagements
Superintendent — terms, conditions and undertakings	(3) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Superintendent may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Superintendent considers necessary.	(3) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le surintendant peut subordonner l'octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu'il estime nécessaires.	Surintendant : conditions et engagements
Effect of non-compliance on approval	(4) Unless otherwise expressly provided in this Act, a failure to comply with a term or condition or an undertaking imposed or required under any provision of this Act does not invalidate the approval to which the term, condition or undertaking relates.	(4) Sauf disposition contraire expresse de la présente loi, la non-réalisation des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi ne rend pas celui-ci nul pour autant.	Effet de la non-réalisation des conditions ou engagements
Non-compliance	(5) In addition to any other action that may be taken under this Act, in case of non-compliance by a person with a term, condition or undertaking imposed or required under any provision of this Act, the Minister or Superintendent, as the case may be, may (a) revoke, suspend or amend the approval to which the term, condition or undertaking relates; or (b) apply to a court for an order directing the person to comply with the term, condition	(5) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, en cas de non-réalisation par une personne des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut : a) soit révoquer, suspendre ou modifier l'agrément; b) soit demander au tribunal une ordonnance enjoignant à cette personne de se confor-	Non-réalisation

	or undertaking, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.	mer aux conditions ou engagements, le tribunal pouvant alors acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.	
Representations	(6) Before taking any action under subsection (5), the Minister or the Superintendent, as the case may be, shall afford the person concerned a reasonable opportunity to make representations.	(6) Avant de prendre une mesure en application du paragraphe (5), le ministre ou le surintendant, selon le cas, accorde aux intéressés la possibilité de présenter des observations.	5 Observations
Revocation, suspension or amendment	(7) At the request of the person concerned, the Minister or the Superintendent, as the case may be, may revoke, suspend or amend any terms or conditions imposed by him or her or may revoke or suspend an undertaking given to him or her or approve its amendment.	(7) Sur demande des intéressés, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut révoquer, suspendre ou modifier les conditions qu'il a imposées ou révoquer ou suspendre les engagements qu'il a exigés ou en approuver la modification.	10 Révocation, suspension ou modification 15
	<i>Orders and Directives</i>	<i>Arrêts, ordonnances et décisions</i>	
Not statutory instruments	1017. An instrument issued or made under this Act and directed to a single company, society, foreign company, provincial company, <u>insurance holding company</u> or person, other than an order referred to in section 532, is not a statutory instrument for the purposes of the <i>Statutory Instruments Act</i> .	1017. À l'exclusion de l'arrêté prévu à l'article 532, les actes pris sous le régime de la présente loi à l'endroit d'une seule société, société de secours, société étrangère, société provinciale, <u>société de portefeuille d'assurances</u> ou personne ne sont pas des textes réglementaires au sens de la <i>Loi sur les textes réglementaires</i> .	Caractère non réglementaire
Form	1018. The Superintendent may, by order, establish the form of any application to be made to the Minister or the Superintendent under this Act.	1018. Le surintendant peut, par ordonnance, fixer la forme des demandes présentées au ministre ou à lui-même en vertu de la présente loi.	Forme
	<i>Applications to Superintendent</i>	<i>Demandes au surintendant</i>	
Content of applications	1019. (1) The following applications to the Superintendent must contain the information, material and evidence that the Superintendent may require: (a) applications for approval under subsection 69(1), 76(2), 79(4), 84(1), 178(1) or 238(3), section 453, subsection 472(1), 495(8), 498(1) or (2) or 512(1), subparagraph 519(2)(b)(vi), section 522, subsection 523(2), 527(3) or (4), 528.3(1) or 542.03(4), section 542.09, subsection 557(1) or (2), 569(1), 597(1), 748(1), 755(2), 757(4), 762(1), 805(1), 851(3), 964(1), 971(6), 974(1) or 987(1); (b) applications for consent under subsection 75(1) or 754(1);	1019. (1) Doivent être accompagnées des renseignements et documents que peut exiger le surintendant les demandes suivantes qui lui sont présentées : a) les demandes d'agrément, d'approbation ou d'autorisation visées aux paragraphes 69(1), 76(2), 79(4), 84(1), 178(1) ou 238(3), à l'article 453, aux paragraphes 472(1), 495(8), 498(1) ou (2) ou 512(1), au sous-alinéa 519(2)b(vi), à l'article 522, aux paragraphes 523(2), 527(3) ou (4), 528.3(1) ou 542.03(4), à l'article 542.09 ou aux paragraphes 557(1) ou (2), 569(1), 597(1), 748(1), 755(2), 757(4), 762(1), 805(1), 851(3), 964(1), 971(6), 974(1) ou 987(1); b) les demandes d'accord visées aux paragraphes 75(1) ou 754(1);	Demande d'approbation

	<p>(c) applications for exemptions under subsection 164.04(3), 268(1), 789(3) or 876(1); and</p> <p>(d) applications for extensions of time under subsection 498(3) or (5), 499(4), 500(4), 557(3) or (5), 558(4), 559(4), 974(2) or (4), 975(3) or 976(3).</p>	<p>c) les demandes de dispense ou d'exemption visées aux paragraphes 164.04(3), 268(1), 789(3) ou 876(1);</p> <p>d) les demandes de prorogation de délai visées aux paragraphes 498(3) ou (5), 499(4), 500(4), 557(3) ou (5), 558(4), 559(4), 974(2) ou (4), 975(3) ou 976(3).</p>	
Receipt	<p>(2) Without delay after receiving the application, the Superintendent shall send a receipt to the applicant certifying the date on which it was received.</p>	<p>(2) Le surintendant adresse sans délai au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.</p>	<p>Accusé de réception 10</p>
Notice of decision to applicant	<p>(3) Subject to subsection (4), the Superintendent shall, within a period of thirty days after the receipt of the application, send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the application, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate; or</p> <p>(b) if the Superintendent is not satisfied that the application should be approved, a notice to that effect.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le surintendant envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :</p> <p>a) soit un avis d'agrément de la demande, assorti éventuellement des conditions ou modalités qu'il juge utiles;</p> <p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que la demande devrait être agréée, un avis en ce sens.</p>	<p>Avis au demandeur</p>
Extension of period	<p>(4) If the Superintendent is unable to complete the consideration of the application within the period referred to in subsection (3), the Superintendent shall, within that period, send a notice to the applicant informing the applicant that the Superintendent has extended the period for a further period set out in the notice.</p>	<p>(4) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (3), le surintendant envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis en informant le demandeur et mentionne le nouveau délai.</p>	<p>Prorogation 20</p>
Deemed approval	<p>(5) If the applicant does not receive the notice required by subsection (3) or, where applicable, subsection (4), within the required period, the Superintendent is deemed to have approved the application and granted the approval, consent, exemption or extension to which the application relates, regardless of whether the approval, consent, extension or exemption is to be in writing or not.</p>	<p>(5) Le défaut, dans le délai imparti, de l'avis prévu au paragraphe (3) et, s'il y a lieu, de celui prévu au paragraphe (4) vaut agrément de la demande et octroi de l'agrément, de l'approbation, de l'autorisation, de l'accord, de l'exemption, de la dispense ou de la prorogation de délai visés par la demande, même si ceux-ci doivent être donnés par écrit.</p>	<p>Présomption 25</p>

Appeals

Appels

Appeal to
Federal Court

1020. (1) An appeal lies to the Federal Court from any direction of the Minister made under subsection 432(1) or 956(1).

1020. (1) Est susceptible d'appel devant la Cour fédérale la décision du ministre prise aux termes des paragraphes 432(1) ou 956(1).

Appel

Powers

(2) The Federal Court may, in an appeal under subsection (1),

(2) La Cour fédérale statue sur l'appel en 5 prenant au choix l'une des décisions suivantes :

Pouvoirs

(a) dismiss the appeal;

a) rejet pur et simple;

(b) set aside the direction or decision; or

b) annulation des mesures ou décisions en cause;

(c) set aside the direction or decision and refer the matter back for re-determination.

c) annulation des mesures ou décisions et 10 renvoi de l'affaire pour réexamen.

Certificate

(3) For the purposes of an appeal under 10 subsection (1), the Minister shall, at the request of the company, society, foreign company, provincial company, insurance holding company or person making the appeal, provide the company, society, foreign 15 company, provincial company, insurance holding company or person with a certificate in writing setting out the direction or decision appealed from and the reasons why the direction or decision was made. 20

(3) Sur demande de la société, société de secours, société étrangère, société provinciale ou société de portefeuille d'assurances, le ministre remet à celle-ci ou à la personne qui 15 interjette appel un certificat exposant les mesures ou la décision portées en appel ainsi que les raisons justifiant leur prise.

Certificat

Regulations

Règlements

Power to
make
regulations

1021. The Governor in Council may make regulations

1021. Le gouverneur en conseil peut, par 20 règlement :

Règlements

(a) prescribing anything that is required or authorized by this Act to be prescribed;

a) prendre toute mesure d'ordre réglementaire prévue par la présente loi;

(b) prescribing the way in which anything 25 that is required or authorized by this Act to be prescribed is to be determined;

b) préciser la façon de déterminer ce qui peut ou doit faire l'objet d'une mesure réglementaire; 25

(c) defining words and expressions to be defined for the purposes of this Act;

c) définir certains termes pour l'application de la présente loi;

(d) requiring the payment of a fee in respect 30 of the filing, examining or issuing of any document or in respect of any action that the Superintendent is required or authorized to take under this Act, and fixing the amount of the fee or the manner of determining its 35 amount;

d) exiger le paiement de droits pour le 30 dépôt, l'examen ou la délivrance de documents, ou pour les mesures que peut ou doit 30 prendre le surintendant aux termes de la présente loi, et en fixer soit le montant, soit les modalités de sa détermination;

(e) respecting the regulatory capital and total assets of a company, a society, a provincial company or an insurance hold- 40 ing company;

e) régir le capital réglementaire et l'actif total d'une société, société de secours, 35 société provinciale ou société de portefeuille d'assurances;

f) fixer des normes de pratiques commerciales et financières saines pour les socié-

- (f) respecting the standards of sound business and financial practices for companies, societies, provincial companies and foreign companies;
- (g) respecting the retention, in Canada, of assets of a company, a society or an insurance holding company; 5
- (h) respecting the value of assets of a company, a society or an insurance holding company to be held in Canada and the manner in which those assets are to be held; 10
- (i) respecting the protection and maintenance of assets of a company, a society or an insurance holding company, including regulations respecting the bonding of directors, officers and employees of a company, a society or an insurance holding company; 15
- (j) respecting the holding of shares and ownership interests for the purposes of sections 74, 78 or 753; 20
- (k) respecting information, in addition to the information required by section 670 or 996, to be maintained in the register referred to in that section; and
- (l) generally for carrying out the purposes and provisions of this Act. 25

- tés, sociétés de secours, sociétés provinciales et sociétés étrangères;
- g) régir la rétention, au Canada, de l'actif de la société, société de secours ou société de portefeuille d'assurances; 5
- h) prévoir la valeur de l'actif qui doit être détenu au Canada et les modalités de la détention;
- i) régir la protection et le maintien de l'actif de la société, société de secours ou société de portefeuille d'assurances, y compris en ce qui touche le cautionnement de ses administrateurs, dirigeants et employés;
- j) régir la détention d'actions et de titres de participation pour l'application des articles 74, 78 ou 753;
- k) prévoir l'information, en plus des documents visés à l'article 670 ou 996, à conserver dans le registre mentionné à cet article; 20
- l) prendre toute autre mesure d'application de la présente loi.

Delegation

Delegation

1022. The Minister may delegate any of the Minister's powers, duties and functions under this Act to any Minister of State appointed under the *Ministries and Ministers of State Act* 30 to assist the Minister.

Délégation

Délégation

1022. Le ministre peut déléguer les attributions que lui confère la présente loi à tout ministre d'État nommé en application de la *25 Loi sur les départements et ministres d'État*.

PART XIX

SANCTIONS

Offence

1023. Every person who, without reasonable cause, contravenes any provision of this Act or the regulations is guilty of an offence.

PARTIE XIX

PEINES

Infraction

1023. Commet une infraction quiconque contrevient sans motif valable à la présente loi ou à ses règlements.

Undue preference to creditor

1024. Every director, officer or employee of a company or a society who wilfully gives or concurs in giving to any creditor of the company or society any fraudulent, undue or unfair preference over other creditors, by giving security to the creditor, by changing the nature of the creditor's claim or otherwise, is guilty of an offence. 35

1024. Commet une infraction tout administrateur, dirigeant ou employé d'une société ou société de secours qui volontairement accorde, ou consent d'accorder, de manière frauduleuse, irrégulière ou injuste, à un créancier de la société une préférence sur d'autres créanciers, en lui donnant des garanties ou en changeant la nature de sa créance, ou de toute autre manière. 30-35

Préférence donnée à un créancier

Failure to provide information	<p>1025. Every person who, without reasonable cause, refuses or fails to comply with a requirement made under paragraph 674(3)(b) or 1000(3)(b) is guilty of an offence.</p>	<p>1025. Commet une infraction quiconque refuse ou omet, sans motif valable, de se conformer aux exigences prévues aux alinéas 674(3)(b) ou 1000(3)(b).</p>	Défaut de fournir des renseignements
Use of name	<p>1026. Except to the extent permitted by the regulations, every person who uses the name of a company or of an insurance holding company in a prospectus, offering memorandum, takeover bid circular, advertisement for a transaction related to securities or in any other document in connection with a transaction related to securities is guilty of an offence.</p>	<p>1026. Sauf dans la mesure permise par les règlements, commet une infraction quiconque utilise le nom d'une société dans un prospectus, une offre, une circulaire d'offre publique d'achat, une annonce d'opération sur des valeurs mobilières ou tout autre document portant sur une telle opération.</p>	Utilisation du nom
Punishment	<p>1027. (1) Every person who is guilty of an offence under any of sections 1023 to 1026 is</p> <p>(a) in the case of a natural person, liable</p> <p>(i) on summary conviction, to a fine of not more than \$100,000 or to imprisonment for a term of not more than twelve months, or to both, or</p> <p>(ii) on conviction on indictment, to a fine of not more than \$500,000 or to imprisonment for a term of not more than five years, or to both; and</p> <p>(b) in the case of an entity, liable</p> <p>(i) on summary conviction, to a fine of not more than \$500,000, or</p> <p>(ii) on conviction on indictment, to a fine of not more than \$5,000,000.</p>	<p>1027. (1) Quiconque commet une infraction prévue à l'un ou l'autre des articles 1023 à 1026 est passible :</p> <p>a) s'il s'agit d'une personne physique :</p> <p>(i) sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 100 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de un an, ou de l'une de ces peines,</p> <p>(ii) sur déclaration de culpabilité par mise en accusation, d'une amende maximale de 500 000 \$ et d'un emprisonnement maximal de cinq ans, ou de l'une de ces peines;</p> <p>b) s'il s'agit d'une entité :</p> <p>(i) sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 500 000 \$,</p> <p>(ii) sur déclaration de culpabilité par mise en accusation, d'une amende maximale de 5 000 000 \$.</p>	Infractions générales à la loi
Order to comply	<p>(2) If a person has been convicted of an offence under this Act, the court may, in addition to any punishment it may otherwise impose, order the person to comply with the provisions of this Act or the regulations in respect of which the person was convicted.</p>	<p>(2) Le tribunal peut, en sus de toute autre peine qu'il a le pouvoir d'infliger, ordonner à l'auteur d'une infraction à la présente loi de se conformer aux dispositions enfreintes.</p>	Ordonnance visant au respect de la loi
Additional fine	<p>(3) If a person has been convicted of an offence under this Act, the court may, if it is satisfied that as a result of the commission of the offence the convicted person acquired any monetary benefits or that monetary benefits accrued to the convicted person or to the spouse or other dependant of the convicted person, order the convicted person to pay,</p>	<p>(3) Le tribunal peut également, s'il est convaincu que le coupable, son conjoint ou une autre personne à sa charge a tiré des avantages financiers de l'infraction, infliger au contrevenant malgré le plafond fixé pour l'infraction une amende supplémentaire équivalente à ce qu'il juge être le montant de ces avantages.</p>	Amende supplémentaire

notwithstanding the maximum amount of any fine that may otherwise be imposed under this Act, an additional fine in an amount equal to the court's estimation of the amount of those monetary benefits.

5

Liability of officers, directors, etc.

1028. If an entity commits an offence under this Act, any officer, director or agent of the entity who directed, authorized, assented to, acquiesced in or participated in the commission of the offence is a party to and guilty of 10 the offence and liable on summary conviction or on conviction on indictment to the punishment provided under paragraph 1027(1)(a) for the offence, whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

1028. En cas de perpétration par une entité d'une infraction à la présente loi, ceux de ses administrateurs, dirigeants ou mandataires qui l'ont ordonnée ou autorisée, ou qui y ont consenti ou participé, sont considérés comme 5 des coauteurs de l'infraction et encourent, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire ou par mise en accusation, la peine prévue à l'alinéa 1027(1)a), que l'entité ait été 10 ou non poursuivie ou déclarée coupable.

Responsabilité pénale

Limitation period

1029. (1) Proceedings by way of summary conviction in respect of an offence under a provision of this Act may be commenced at any time within, but not later than, two years after the day on which the subject-matter of 20 the proceedings became known, in the case of an offence under a consumer provision, to the Commissioner and, in any other case, to the Superintendent.

1029. (1) Les poursuites visant une infraction à la présente loi punissable sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire se prescrivent par deux ans à compter de la date où le surintendant ou, dans le cas de disposi- 15 tions visant les consommateurs, le commissaire, a eu connaissance des éléments constitutifs de l'infraction.

Prescription

Certificate of Superintendent or Commissioner

(2) A document appearing to have been 25 issued by the Superintendent or Commissioner, as the case may be, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Superintendent or Commissioner is admissible in evidence with- 30 out proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it.

(2) Tout document apparemment délivré par le surintendant ou le commissaire et 20 attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, sauf preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire. 25

Certificat du surintendant ou du commissaire

Effect of offence on contracts

1030. Unless otherwise expressly provided 35 in this Act, a contravention of any provision of this Act or the regulations does not invalidate any contract entered into in contravention of the provision.

1030. Sauf disposition contraire expresse de la présente loi, le contrat conclu en 35 contravention d'une disposition de celle-ci ou de ses règlements n'est pas nul pour autant.

Contrats

Compliance or restraining order

1031. (1) If a company, a society, a foreign 40 company, a provincial company or an insurance holding company or any director, officer, employee or agent of one does not comply with any provision of this Act or the regula- 45 tions other than a consumer provision, or, in the case of a company, a society or an insurance holding company, of the incorpor- ating instrument or any by-law of the compa-

1031. (1) Le surintendant, le plaignant ou le 30 créancier de la société, société de secours, société étrangère ou société provinciale peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à celle-ci ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, 35 employés ou mandataires qui ne respectent pas la présente loi ou ses règlements — sauf les dispositions visant les consommateurs —,

Ordonnance

ny, society or insurance holding company, the Superintendent, any complainant or any creditor of the company, society or insurance holding company may, in addition to any other right that person has, apply to a court for an order directing the company, society, foreign company, provincial company, insurance holding company, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the company, society, foreign company, provincial company, insurance holding company, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

ou, dans le cas d'une société ou société de secours, son acte constitutif ou ses règlements administratifs de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Compliance or restraining order — consumer provisions

(2) If a company or a foreign company or any director, officer, employee or agent of one does not comply with any applicable consumer provision, the Commissioner or any complainant may, in addition to any other right that person has, apply to a court for an order directing the company, foreign company, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the company, foreign company, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the consumer provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

(2) Le commissaire ou un plaignant peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à la société ou société étrangère ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas les dispositions visant les consommateurs applicables de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Dispositions visant les consommateurs

Appeals

1032. Any decision or order of a court under this Act may be appealed to the court of appeal.

1032. Toute décision judiciaire rendue aux termes de la présente loi est susceptible d'appel devant la cour d'appel.

Appel

Recovery and application of fines

1033. All fines payable under this Act are recoverable and enforceable, with costs, at the suit of Her Majesty in right of Canada, instituted by the Attorney General of Canada, and, when recovered, belong to Her Majesty in right of Canada.

1033. Toutes les amendes payables au titre de la présente loi sont imposables et recouvrables avec dépens, à la diligence de Sa Majesté du chef du Canada, par le procureur général du Canada; une fois recouvrées, elles deviennent la propriété de Sa Majesté du chef du Canada.

Recouvrement et affectation des amendes

Bill C-23

450. If Bill C-23, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled the *Modernization of Benefits and Obligations Act*, receives royal assent, then on the later of the coming into force of section 157 of that Act and subsection 1027(3) of the *Insurance Companies Act*, as enacted by section 449 of this Act, subsection 1027(3) of the *Insurance Companies Act* is replaced by the following:

450. En cas de sanction du projet de loi C-23, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé *Loi sur la modernisation de certains régimes d'avantages et d'obligations*, à l'entrée en vigueur de l'article 157 de cette loi ou à celle du paragraphe 1027(3) de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, édicté par l'article 449 de la présente loi, la dernière en date étant à retenir, le paragraphe 1027(3) de la *Loi sur les sociétés d'assurances* est remplacé par ce qui suit :

Projet de loi C-23

Additional fine

(3) If a person has been convicted of an offence under this Act, the court may, if it is satisfied that as a result of the commission of the offence the convicted person acquired any monetary benefits or that monetary benefits accrued to the convicted person or to the spouse, common-law partner or other dependant of the convicted person, order the convicted person to pay, notwithstanding the maximum amount of any fine that may otherwise be imposed under this Act, an additional fine in an amount equal to the court's estimation of the amount of those monetary benefits.

(3) Le tribunal peut également, s'il est convaincu que le coupable, son époux, son conjoint de fait ou une autre personne à sa charge a tiré des avantages financiers de l'infraction, infliger au contrevenant malgré le plafond fixé pour l'infraction une amende supplémentaire équivalente à ce qu'il juge être le montant de ces avantages.

Amende supplémentaire

R.S., c. 18 (3rd Supp.), Part I

Office of the Superintendent of Financial Institutions Act

Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières

L.R., ch. 18 (3^e suppl.), partie I

1991, c. 45, s. 557

451. (1) Paragraph (c) of the definition "financial institution" in section 3 of the Office of the Superintendent of Financial Institutions Act is replaced by the following:

451. (1) L'alinéa c) de la définition de « institution financière », à l'article 3 de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, est remplacé par ce qui suit :

1991, ch. 45, art. 557

(c) an association incorporated or formed under the *Cooperative Credit Associations Act* or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act,

c) association constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* ou coopérative de crédit centrale ayant fait l'objet de l'ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi;

(2) Section 3 of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

(2) L'article 3 de la même loi est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

"bank holding company" « société de portefeuille bancaire »

"bank holding company" means a bank holding company as defined in section 2 of the *Bank Act*;

« société de portefeuille bancaire » S'entend au sens de l'article 2 de la *Loi sur les banques*.

« société de portefeuille bancaire » "bank holding company"

"insurance holding company" « société de portefeuille d'assurances »

"insurance holding company" means an insurance holding company as defined in subsection 2(1) of the *Insurance Companies Act*;

« société de portefeuille d'assurances » S'entend au sens du paragraphe 2(1) de la *Loi sur les sociétés d'assurances*.

« société de portefeuille d'assurances » "insurance holding company"

1997, c. 15, s. 334

452. Subsection 6(1) of the Act is replaced by the following:

452. Le paragraphe 6(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 334

6. (1) The Superintendent has the powers, duties and functions assigned to the Superintendent by the Acts referred to in the schedule to this Part and shall examine into and report to the Minister from time to time on all matters connected with the administration of the

6. (1) Le surintendant exerce les attributions que lui confèrent les lois mentionnées à l'annexe de la présente partie; il étudie toutes les questions liées à leur application et en fait rapport au ministre, sauf en ce qui a trait aux dispositions visant les consommateurs au sens

Rôle général

Duties, powers and functions of the Superintendent

provisions of those Acts except those that are consumer provisions as defined in section 2 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*.

de l'article 2 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

1997, c. 15,
s. 336

453. Section 10 of the Act and the heading before it are replaced by the following:

453. L'article 10 de la même loi et l'intertitre le précédant sont remplacés par ce qui suit :

1997, ch. 15,
art. 336

Exercise of Powers, Duties and Functions

Exercice des attributions

Exercise by
personnel

10. Except as otherwise provided by the Superintendent and subject to any terms and conditions that may be specified by the Superintendent, a person who is an officer or employee of the Office may exercise any of the powers and perform any of the duties and functions of the Superintendent under this Act if the person is appointed to serve in the Office in a capacity appropriate to the exercise of the power or performance of the duty or function.

10. Sauf indication contraire du surintendant et sous réserve des conditions qu'il peut imposer, les membres du personnel du Bureau ayant la compétence voulue peuvent exercer les attributions que la présente loi confère au surintendant.

Exercice par
les membres
du personnel

454. (1) Subsection 18(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):

454. (1) Le paragraphe 18(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :

(a.1) the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada;

a.1) le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada;

(2) Subsection 18(3) of the Act is replaced by the following:

(2) Le paragraphe 18(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Purpose of
committee

(3) The purpose of the committee is to facilitate consultations and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions, bank holding companies or insurance holding companies.

(3) Le comité a pour mission de faciliter la consultation et l'échange d'information entre ses membres sur toutes les questions directement liées à la surveillance des institutions financières, des sociétés de portefeuille bancaires ou des sociétés de portefeuille d'assurances.

Mission du
comité

(3) Subsection 18(4) of the English version of the Act is replaced by the following:

(3) Le paragraphe 18(4) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Access to
information

(4) Every member of the committee is entitled to any information on matters relating directly to the supervision of financial institutions, bank holding companies or insurance holding companies that is in the possession or under the control of any other member and any member requested by another member to provide any such information shall forthwith provide it.

(4) Every member of the committee is entitled to any information on matters relating directly to the supervision of financial institutions, bank holding companies or insurance holding companies that is in the possession or under the control of any other member and any member requested by another member to provide any such information shall forthwith provide it.

Access to
information

455. Section 19 of the Act is replaced by the following:

Ownership

19. No member of the committee referred to in section 18, person appointed under subsection 5(5) or Deputy Superintendent shall beneficially own, directly or indirectly, any shares of any financial institution, bank holding company, insurance holding company or of any other body corporate, however created, carrying on any business in Canada that is substantially similar to any business carried on by any financial institution.

456. (1) Subsection 21(1) of the Act is replaced by the following:

No grant or gratuity to be made

21. (1) The Superintendent, a person appointed under subsection 5(5), a Deputy Superintendent or a person appointed under section 11 shall not accept or receive, directly or indirectly, any grant or gratuity from a financial institution, bank holding company or insurance holding company, or from a director, officer or employee of any of them, and no such financial institution, bank holding company, insurance holding company, director, officer or employee shall make or give any such grant or gratuity.

(2) The portion of subsection 21(2) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:

Offence and punishment

(2) Every person, financial institution, bank holding company or insurance holding company that contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable

(a) on summary conviction, to a fine not exceeding two thousand dollars or to imprisonment for a term not exceeding six months or to both; or

457. (1) Subsection 22(1) of the Act is replaced by the following:

1991, c. 46, s. 601; 1996, c. 6, s. 109(1)

Information is confidential

22. (1) Subject to subsection (3), the following information, and any information prepared from it, is confidential and shall be treated accordingly:

(a) information regarding the business or affairs of a financial institution, foreign

455. L'article 19 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

19. Les personnes visées à l'article 18, ainsi que les personnes nommées en vertu du paragraphe 5(5), et les surintendants adjoints ne peuvent avoir d'intérêt direct ou indirect, à titre d'actionnaires, dans une institution financière, une société de portefeuille bancaire, une société de portefeuille d'assurances ou toute autre personne morale, quel que soit son mode de constitution, exerçant au Canada sensiblement les mêmes activités qu'une institution financière.

456. (1) Le paragraphe 21(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

21. (1) Il est interdit au surintendant, à toute personne nommée en vertu du paragraphe 5(5), à un surintendant adjoint et à toute personne nommée en vertu de l'article 11 d'accepter, directement ou indirectement, des dons en espèces ou en nature d'une institution financière, d'une société de portefeuille bancaire ou d'une société de portefeuille d'assurances, ou de leurs administrateurs, dirigeants ou employés, et réciproquement à ceux-ci de leur en faire.

(2) Le passage du paragraphe 21(2) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :

(2) Toute personne, institution financière, société de portefeuille bancaire ou société de portefeuille d'assurances qui enfreint le paragraphe (1) commet une infraction et encourt, sur déclaration de culpabilité :

a) par procédure sommaire, une amende maximale de deux mille dollars et un emprisonnement maximal de six mois, ou l'une de ces peines;

457. (1) Le paragraphe 22(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

22. (1) Sous réserve du paragraphe (3), sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements ci-après, ainsi que les renseignements qui sont tirés de ceux-ci :

a) ceux concernant les activités commerciales et les affaires internes d'une institu-

Actions

15

Dons

Infraction et peine

40

1991, ch. 46, art. 601; 1996, ch. 6, par. 109(1)

Nature

bank, bank holding company or insurance holding company or regarding persons dealing with any of them that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament;

(b) information received by any member of the committee established by subsection 18(1), or by any person referred to in subsection 18(5) designated by any member of that committee, in the course of an exchange of information permitted by subsection 18(3); and

(c) information furnished to the Superintendent pursuant to section 521.1 of the *Bank Act*.

(2) Subsection 22(2.1) of the Act is replaced by the following:

(2.1) The Governor in Council may make regulations prohibiting, limiting or restricting the disclosure by financial institutions, bank holding companies or insurance holding companies of prescribed supervisory information.

(3) Subsection 22(6) of the Act is replaced by the following:

(6) The Superintendent shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 40, respecting the disclosure of information by financial institutions, and describing the state of progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

458. (1) If this section comes into force before section 23 of the Act, as enacted by section 339 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, comes into force,*

(a) subsection 23(1) of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (f):

(g) the average total assets during the immediately preceding calendar year of each bank holding company; and

tion financière, d’une banque étrangère, d’une société de portefeuille bancaire ou d’une société de portefeuille d’assurances ou concernant une personne faisant affaire avec l’une d’elles, et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne exécutant ses directives, dans le cadre de l’application de toute loi fédérale;

b) ceux reçus par un membre du comité établi en vertu du paragraphe 18(1) ou par une personne désignée par lui en vertu du paragraphe 18(5) dans le cadre de l’échange d’information prévu au paragraphe 18(3);

c) ceux communiqués au surintendant aux termes de l’article 521.1 de la *Loi sur les banques*.

(2) Le paragraphe 22(2.1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2.1) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, interdire ou restreindre la communication par les institutions financières, sociétés de portefeuille bancaires ou sociétés de portefeuille d’assurances des renseignements relatifs à la supervision exercée par le surintendant qui sont précisés par règlement.

(3) Le paragraphe 22(6) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(6) Le surintendant joint au rapport visé à l’article 40 un rapport sur la divulgation de renseignements par les institutions financières et faisant état du progrès accompli pour améliorer la divulgation des renseignements sur le milieu des services financiers.

458. (1) Si le présent article entre en vigueur avant l’article 23 de la même loi, édicté par l’article 339 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997) :*

a) le paragraphe 23(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa f), de ce qui suit :

g) la moyenne du total de l’actif, pendant l’année civile précédente, de chacune des sociétés de portefeuille bancaires;

1999, c. 28, s. 129

Regulations

1996, c. 6, s. 109(3)

Report respecting disclosure

1999, ch. 28, art. 129

Règlements

1996, ch. 6, par. 109(3)

Rapport

	(h) the average total assets during the immediately preceding calendar year of each insurance holding company.		(h) la moyenne du total de l'actif, pendant l'année civile précédente, de chacune des sociétés de portefeuille d'assurances.	
	(b) subsection 23(2) of the English version of the Act is replaced by the following:	5	b) le paragraphe 23(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :	5
Amounts conclusive	(2) Any amounts ascertained by the Superintendent under subsection (1) are final and conclusive for the purposes of this section.		(2) Any amounts ascertained by the Superintendent under subsection (1) are final and conclusive for the purposes of this section.	Amounts conclusive
	(c) subsections 23(3) to (5) of the Act are replaced by the following:	10	c) les paragraphes 23(3) à (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	10
Assessment	(3) As soon as possible after ascertaining the amounts referred to in subsection (1), the Superintendent shall, subject to this section, assess the amount ascertained under paragraph (1)(a) against each financial institution, bank holding company and insurance holding company referred to in subsection (1) to any extent and in any manner that the Governor in Council may, by regulation, prescribe.	15	(3) Le plus tôt possible après la détermination des chiffres visés au paragraphe (1), le surintendant, sous réserve du présent article, doit imposer, sur le montant visé à l'alinéa 15 (1)a), une cotisation à chaque institution financière, société de portefeuille bancaire et société de portefeuille d'assurances visée au paragraphe (1), dans les limites et selon les modalités que peut prévoir, par règlement, le 20 gouverneur en conseil.	Cotisation
Interim assessment	(4) The Superintendent may, during each 20 fiscal year, make an interim assessment against any financial institution, bank holding company or insurance holding company referred to in subsection (1).	20	(4) Au cours de l'exercice, le surintendant peut établir une cotisation provisoire pour toute institution financière, société de portefeuille bancaire ou société de portefeuille 25 d'assurances visée au paragraphe (1).	Cotisations provisoires
Assessment is binding	(5) Every assessment and interim assess- 25 ment made under this section is final and conclusive and binding on the financial institution, bank holding company or insurance holding company against which it was made.	25	(5) La cotisation établie en vertu du présent article est irrévocable et lie l'institution financière, la société de portefeuille bancaire ou la société de portefeuille d'assurances 30 concernée.	Caractère obligatoire
	(2) If section 23 of the Act, as enacted by 30 section 339 of An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, comes into force before this section comes into force, subsections 23(3) and (4) of the Act are replaced by the following:	30	(2) Si l'article 23 de la même loi, édicté par l'article 339 de la Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), 35 entre en vigueur avant le présent article, les paragraphes 23(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	35
Assessment	(3) As soon as possible after ascertaining the amount referred to in subsection (1), the Superintendent shall assess the amount against each financial institution, bank hold- 40 ing company and insurance holding company to any extent and in any manner that the Governor in Council may, by regulation, prescribe.	40	(3) Le plus tôt possible après la détermination du montant visé au paragraphe (1), le 40 surintendant doit imposer, sur ce montant, à chaque institution financière, société de portefeuille bancaire et société de portefeuille d'assurances une cotisation dans les limites et selon les modalités que peut prévoir, par 45 règlement, le gouverneur en conseil.	Cotisation

Interim assessment

(4) The Superintendent may, during each fiscal year, prepare an interim assessment against any financial institution, bank holding company or insurance holding company.

(4) Au cours de l'exercice, le surintendant peut établir une cotisation provisoire pour toute institution financière, société de portefeuille bancaire ou société de portefeuille d'assurances.

Cotisations provisoires

5

1999, c. 28, s. 131

459. Subsections 23.1(4) and (5) of the Act are repealed.

459. Les paragraphes 23.1(4) et (5) de la même loi sont abrogés.

1999, ch. 28, art. 131

1997, c. 15, s. 339

460. Subsection 23.2(1) of the French version of the Act is replaced by the following:

460. Le paragraphe 23.2(1) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 339

10

Caractère obligatoire

23.2 (1) Toute cotisation établie en vertu des articles 23 ou 23.1 est irrévocable et lie la personne à qui elle est imposée.

23.2 (1) Toute cotisation établie en vertu des articles 23 ou 23.1 est irrévocable et lie la personne à qui elle est imposée.

Caractère obligatoire

461. The Act is amended by adding the following after section 23.2:

461. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 23.2, de ce qui suit :

15

Administrative Monetary Penalties

Pénalités

Interpretation

Définitions et champ d'application

Definitions

24. (1) The definitions in this subsection apply in this section and in sections 25 to 37.

24. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 25 à 37.

Définitions

"entity"
« entité »

"entity" means an entity as defined in section 2 of the *Bank Act*.

« entité » S'entend au sens de l'article 2 de la *Loi sur les banques*.

« entité »
"entity"

"financial institutions Act"
« loi sur les institutions financières »

"financial institutions Act" means the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act*, the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Trust and Loan Companies Act*.

« loi sur les institutions financières » La *Loi sur les banques*, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, la *Loi sur les sociétés d'assurances*, la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* ou la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

« loi sur les institutions financières »
"financial institutions Act"

25

"penalty"
« pénalité »

"penalty" means an administrative monetary penalty.

« pénalité » Sanction administrative pécuniaire.

« pénalité »
"penalty"

"person"
Version anglaise seulement

"person" means a natural person or an entity.

Non-application

(2) This section and sections 25 to 37 do not apply in respect of consumer provisions as defined in section 2 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*.

(2) Le présent article et les articles 25 à 37 ne s'appliquent pas aux dispositions visant les consommateurs au sens de l'article 2 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

Non-application

30

Regulations

Violations

25. (1) The Governor in Council may make regulations

(a) designating, as a violation that may be proceeded with under sections 26 to 37, the contravention of a specified provision of a financial institutions Act or of a specified provision of a regulation made under one or the non-compliance with

(i) an order made by the Superintendent under a financial institutions Act,

(ii) a direction made under a financial institutions Act to cease or refrain from committing an act or pursuing a course of conduct that is an unsafe or unsound practice, or to perform a remedial act,

(iii) terms and conditions imposed by the Superintendent or an undertaking given to the Superintendent under a financial institutions Act, or

(iv) a prudential agreement entered into with the Superintendent under a financial institutions Act;

(b) classifying each violation as a minor violation, a serious violation or a very serious violation;

(c) fixing, in accordance with subsection (2), a penalty, or a range of penalties, in respect of any violation;

(d) respecting the service of documents required or authorized to be served under sections 26 to 37, including the manner and proof of service and the circumstances under which documents are deemed to be served; and

(e) generally for carrying out the purposes and provisions of section 24, this section and sections 26 to 37.

(2) The maximum penalty for a violation is

(a) in the case of a violation that is committed by a natural person, \$10,000 for a minor violation, \$50,000 for a serious violation and \$100,000 for a very serious violation; and

Maximum penalties

Violations

25. (1) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) désigner comme violations punissables au titre des articles 26 à 37 la contravention à telle ou telle disposition d'une loi sur les institutions financières ou de ses règlements, ainsi que le manquement :

(i) à une ordonnance prise par le surintendant en vertu d'une telle loi,

(ii) à une directive, donnée en vertu d'une telle loi, enjoignant à une personne de cesser ou de s'abstenir de commettre un acte ou d'adopter une attitude contraire aux bonnes pratiques de commerce ou encore lui enjoignant de prendre des mesures réparatrices,

(iii) à des conditions imposées par le surintendant ou à un engagement donné à celui-ci aux termes d'une telle loi,

(iv) à un accord prudentiel conclu avec le surintendant aux termes d'une telle loi;

b) qualifier les violations, selon le cas, de mineures, de graves ou de très graves;

c) compte tenu du paragraphe (2), fixer le montant de la pénalité — ou établir un barème de pénalités — applicable à une violation;

d) régir, notamment par l'établissement de présomptions et de règles de preuve, la signification des documents autorisés ou exigés par les articles 26 à 37;

e) prendre toute autre mesure d'application de l'article 24, du présent article et des articles 26 à 37.

(2) La pénalité maximale pour une violation est, selon que la violation est mineure, grave ou très grave, de 10 000 \$, 50 000 \$ ou 100 000 \$ si l'auteur est une personne physique, et de 25 000 \$, 100 000 \$ ou 500 000 \$ si l'auteur est une entité.

Pouvoir réglementaire

Plafond de la pénalité

<p>Criteria for penalty</p>	<p>(b) in the case of a violation that is committed by an entity, \$25,000 for a minor violation, \$100,000 for a serious violation and \$500,000 for a very serious violation.</p> <p>26. Except if a penalty is fixed under paragraph 25(1)(c), the amount of a penalty shall, in each case, be determined taking into account</p> <p>(a) the degree of intention or negligence on the part of the person who committed the violation;</p> <p>(b) the harm done by the violation;</p> <p>(c) the history of the person who committed the violation with respect to any prior violation or conviction under a financial institutions Act within the five-year period immediately before the violation; and</p> <p>(d) any other criteria that may be prescribed by regulation.</p>	<p>26. Sauf s'il est fixé conformément à l'alinéa 25(1)c), le montant de la pénalité est déterminé, dans chaque cas, compte tenu des critères suivants :</p> <p>a) la nature de l'intention ou de la négligence de l'auteur;</p> <p>b) la gravité du tort causé;</p> <p>c) les antécédents de l'auteur — violation d'une loi sur les institutions financières ou condamnations pour infraction à une telle loi — au cours des cinq ans précédant la violation;</p> <p>d) tout autre critère prévu par règlement.</p>	<p>Critères</p>
<p>How act or omission may be proceeded with</p>	<p>27. If a contravention or non-compliance that is designated under paragraph 25(1)(a) can be proceeded with either as a violation or as an offence, proceeding in one manner precludes proceeding in the other.</p>	<p>27. S'agissant d'un fait visé à l'alinéa 25(1)a) et qualifiable à la fois de violation et d'infraction, la procédure en violation et la procédure pénale s'excluent l'une l'autre.</p>	<p>Précision</p>
<p>Commission of violation</p>	<p style="text-align: center;">Proceedings</p> <p>28. (1) Every contravention or non-compliance that is designated under paragraph 25(1)(a) constitutes a violation and the person who commits the violation is liable to a penalty determined in accordance with sections 25 and 26.</p>	<p style="text-align: center;">Ouverture des procédures</p> <p>28. (1) Toute contravention ou tout manquement désigné au titre de l'alinéa 25(1)a) constitue une violation exposant son auteur à la pénalité dont le montant est déterminé en conformité avec les articles 25 et 26.</p>	<p>Violation</p>
<p>Notice of violation</p>	<p>(2) If the Superintendent believes on reasonable grounds that a person has committed a violation, he or she may issue, and shall cause to be served on the person, a notice of violation.</p>	<p>(2) Le surintendant peut, s'il a des motifs raisonnables de croire qu'une violation a été commise, dresser un procès-verbal qu'il fait signifier à l'auteur présumé.</p>	<p>Procès-verbal</p>
<p>Contents of notice</p>	<p>(3) A notice of violation shall name the person believed to have committed a violation, identify the violation and set out</p> <p>(a) the penalty that the Superintendent proposes to impose;</p> <p>(b) the right of the person, within 30 days after the notice is served or within any</p>	<p>(3) Le procès-verbal mentionne, outre le nom de l'auteur présumé et les faits reprochés :</p> <p>a) la pénalité que le surintendant a l'intention d'imposer;</p> <p>b) la faculté qu'a l'auteur présumé soit de payer la pénalité, soit de présenter des</p>	<p>Contenu du procès-verbal</p>

	<p>longer period that the Superintendent specifies, to pay the penalty or to make representations to the Superintendent with respect to the violation and the proposed penalty, and the manner for doing so; and 5</p> <p>(c) the fact that, if the person does not pay the penalty or make representations in accordance with the notice, the person will be deemed to have committed the violation and the Superintendent may impose a 10 penalty in respect of it.</p>	<p>observations relativement à la violation ou à la pénalité, et ce dans les trente jours suivant la signification du procès-verbal — ou dans le délai plus long que peut préciser le surintendant —, ainsi que les 5 modalités d'exercice de cette faculté;</p> <p>c) le fait que le non-exercice de cette faculté dans le délai imparti constitue un aveu de responsabilité permettant au surintendant d'imposer la pénalité. 10</p>	
	<p>Determination of Responsibility and Penalty</p>	<p>Responsabilité et pénalité</p>	
<p>Payment of penalty</p>	<p>29. (1) If the person pays the penalty proposed in the notice of violation, the person is deemed to have committed the violation and proceedings in respect of it are ended. 15</p>	<p>29. (1) Le paiement de la pénalité en conformité avec le procès-verbal vaut aveu de responsabilité à l'égard de la violation et met fin à la procédure. 15</p>	<p>Paiement</p>
<p>Representations to Superintendent</p>	<p>(2) If the person makes representations in accordance with the notice, the Superintendent shall decide, on a balance of probabilities, whether the person committed the violation and, if so, may, subject to any regulations 20 made under paragraph 25(1)(c), impose the penalty proposed, a lesser penalty or no penalty.</p>	<p>(2) Si des observations sont présentées, le 15 surintendant détermine, selon la prépondérance des probabilités, la responsabilité de l'intéressé. Le cas échéant, il peut imposer, sous réserve des règlements pris au titre de l'alinéa 25(1)c), la pénalité mentionnée au procès-verbal, ou une pénalité réduite, ou encore n'imposer aucune pénalité. 20</p>	<p>Présentations d'observations</p>
<p>Failure to pay or make representations</p>	<p>(3) A person who neither pays the penalty nor makes representations in accordance with 25 the notice is deemed to have committed the violation and the Superintendent may, subject to any regulations made under paragraph 25(1)(c), impose the penalty proposed, a lesser penalty or no penalty. 30</p>	<p>(3) Le non-exercice de la faculté mentionnée au procès-verbal dans le délai imparti vaut aveu de responsabilité à l'égard de la violation 25 et permet au surintendant d'imposer, sous réserve des règlements pris au titre de l'alinéa 25(1)c), la pénalité mentionnée au procès-verbal ou une pénalité réduite ou encore de n'imposer aucune pénalité. 30</p>	<p>Défaut de payer ou de faire des observations</p>
<p>Notice of decision and right of appeal</p>	<p>(4) The Superintendent shall cause notice of any decision made under subsection (2) or (3) to be issued and served on the person together with, in the case of a serious violation or very serious violation, notice of the right of appeal 35 under section 30.</p>	<p>(4) Le surintendant fait signifier à l'auteur de la violation la décision prise au titre du paragraphe (2) ou (3) et l'avise par la même occasion de son droit d'interjeter appel en vertu de l'article 30 dans le cas d'une violation 35 grave ou très grave.</p>	<p>Avis de décision et droit d'appel</p>

	Appeal to Federal Court	Appel à la Cour fédérale	
Right of appeal	30. (1) A person on whom a notice under subsection 29(4) in respect of a serious violation or very serious violation is served may, within 30 days after the notice is served, or within any longer period that the Court allows, appeal the decision to the Federal Court.	30. (1) S'agissant d'une violation grave ou très grave, il peut être interjeté appel à la Cour fédérale de la décision du surintendant signifiée en conformité avec le paragraphe 29(4), et ce dans les trente jours suivant la signification de cette décision ou dans le délai supplémentaire que la Cour peut accorder.	Droit d'appel
Court to take precautions against disclosing	(2) In an appeal, the Court shall take every reasonable precaution, including, when appropriate, conducting hearings in private, to avoid the disclosure by the Court or any person of confidential information referred to in subsection 22(1).	(2) À l'occasion d'un appel, la Cour fédérale prend toutes les précautions possibles, notamment en ordonnant le huis clos si elle le juge indiqué, pour éviter que ne soient communiqués de par son propre fait ou de celui de quiconque des renseignements confidentiels visés au paragraphe 22(1).	Huis clos
Powers of Court	(3) On an appeal, the Court may confirm, set aside or, subject to any regulations made under paragraph 25(1)(c), vary the decision of the Superintendent.	(3) Saisie de l'appel, la Cour fédérale confirme, annule ou, sous réserve des règlements pris en vertu de l'alinéa 25(1)c, modifie la décision.	Pouvoir de la Cour fédérale
	Enforcement	Recouvrement des pénalités	
Debts to Her Majesty	31. (1) A penalty constitutes a debt due to Her Majesty in right of Canada and may be recovered in the Federal Court.	31. (1) La pénalité constitue une créance de Sa Majesté du chef du Canada, dont le recouvrement peut être poursuivi à ce titre devant la Cour fédérale.	Créance de Sa Majesté
Time limit	(2) No proceedings to recover a debt referred to in subsection (1) may be commenced later than five years after the debt became payable.	(2) Le recouvrement de la créance se prescrit par cinq ans à compter de la date à laquelle elle est devenue exigible.	Prescription
Proceeds payable to Receiver General	(3) A penalty paid or recovered under sections 25 to 30, this section and sections 32 to 37 is payable to and shall be remitted to the Receiver General.	(3) Toute pénalité perçue au titre des articles 25 à 30, du présent article et des articles 32 à 37 est versée au receveur général.	Receveur général
Certificate	32. (1) The unpaid amount of any debt referred to in subsection 31(1) may be certified by the Superintendent.	32. (1) Le surintendant peut établir un certificat de Non-paiement pour la partie impayée de toute créance visée au paragraphe 31(1).	Certificat de Non-paiement
Registration in Federal Court	(2) Registration in the Federal Court of a certificate made under subsection (1) has the same effect as a judgment of that Court for a debt of the amount specified in the certificate and all related registration costs.	(2) L'enregistrement à la Cour fédérale confère au certificat la valeur d'un jugement de cette juridiction pour la somme visée et les frais afférents.	Enregistrement en Cour fédérale

	Rules about Violations	Règles propres aux violations	
Violations not offences	33. For greater certainty, a violation is not an offence and, accordingly, section 126 of the <i>Criminal Code</i> does not apply in respect of one.	33. Il est entendu que les violations ne sont pas des infractions; en conséquence nul ne peut être poursuivi à ce titre sur le fondement de l'article 126 du <i>Code criminel</i> .	Précision
Due diligence available	34. (1) Due diligence is a defence in a proceeding in relation to a violation.	34. (1) La prise de précautions voulues peut être invoquée dans le cadre de toute procédure en violation.	Prise de précautions
Common law principles	(2) Every rule and principle of the common law that renders a circumstance a justification or an excuse in relation to a charge for an offence under a financial institutions Act applies in respect of a violation to the extent that it is not inconsistent with this Act.	(2) Les règles et principes de la common law qui font d'une circonstance une justification ou une excuse dans le cadre d'une poursuite pour infraction à une loi sur les institutions financières s'appliquent à l'égard d'une violation sauf dans la mesure où ils sont incompatibles avec la présente loi.	Principes de la common law
Continuing violation	35. A violation that is continued on more than one day constitutes a separate violation for each day during which it is continued.	35. Il est compté une violation distincte pour chacun des jours au cours desquels se continue une violation.	Violation continue
	General Provisions	Dispositions générales	
Evidence	36. In a proceeding in respect of a violation or a prosecution for an offence, a notice purporting to be issued under subsection 28(2) or 29(4) or a certificate purporting to be made under subsection 32(1) is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it.	36. Dans les procédures en violation ou pour infraction, le procès-verbal apparemment signifié en vertu du paragraphe 28(2), la décision apparemment signifiée en vertu du paragraphe 29(4) et le certificat de Non-paiement apparemment établi en vertu du paragraphe 32(1) sont admissibles en preuve sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ni la qualité officielle du signataire.	Admissibilité du procès-verbal de violation
Time limit	37. (1) No proceedings in respect of a violation may be commenced later than six months after the subject matter of the proceedings became known to the Superintendent, in the case of a minor violation, or two years after the subject-matter of the proceedings became known to the Superintendent, in the case of a serious violation or a very serious violation.	37. (1) Les poursuites pour violation se prescrivent par six mois à compter de la date où le surintendant a eu connaissance des éléments constitutifs de la violation, lorsque celle-ci est mineure, et par deux ans, lorsqu'elle est grave ou très grave.	Prescription
Certificate of Superintendent	(2) A document appearing to have been issued by the Superintendent, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Superintendent, is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the	(2) Tout document apparemment délivré par le surintendant et attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, en l'absence de preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.	Certificat du surintendant

person appearing to have signed it and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it.

462. Sections 23.3, 24 and 25 of the Act are renumbered as sections 38, 39 and 40, respectively.

1991, c. 45

Trust and Loan Companies Act

463. (1) The definition “subsidiary” in section 2 of the *Trust and Loan Companies Act* is replaced by the following:

“subsidiary”
« filiale »

“subsidiary” means an entity that is a subsidiary of another entity within the meaning of section 5;

1991, c. 47,
par. 753(a),
c. 48, par.
493(a)

(2) Paragraphs (c) and (d) of the definition “financial institution” in section 2 of the Act are replaced by the following:

(c) an association incorporated or formed under the *Cooperative Credit Associations Act* or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act, 20

(d) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the *Insurance Companies Act*,

(3) Section 2 of the Act is amended by adding the following in alphabetical order: 25

“Agency”
« Agence »

“Agency” means the Financial Consumer Agency of Canada established under section 3 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*;

“bank holding company”
« société de portefeuille bancaire »

“bank holding company” means a body corporate that is incorporated or formed under Part XV of the *Bank Act*;

“Commissioner”
« commissaire »

“Commissioner” means the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada appointed under section 4 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*; 35

“consumer provision”
« disposition visant les consommateurs »

“consumer provision” means a provision referred to in paragraph (d) of the definition “consumer provision” in section 2 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*; 40

462. Les articles 23.3, 24 et 25 de la même loi deviennent respectivement les articles 38, 39 et 40.

Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt

1991, ch. 45

463. (1) La définition de « filiale », à l’article 2 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, est remplacée par ce qui suit :

« filiale » Entité se trouvant dans la situation décrite à l’article 5.

« filiale »
“subsidiary”

(2) Les alinéas c) et d) de la définition de « institution financière », à l’article 2 de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :

1991, ch. 47,
al. 753a),
ch. 48, al.
493a)

c) une association constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* ou une coopérative de crédit centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi;

d) une société d’assurances ou une société de secours constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d’assurances*;

(3) L’article 2 de la même loi est modifié par adjonction, selon l’ordre alphabétique, de ce qui suit :

« Agence » L’Agence de la consommation en matière financière du Canada constituée en application de l’article 3 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« Agence »
“Agency”

« capitaux propres » En ce qui concerne une société, ses capitaux propres déterminés de la façon prévue par règlement.

« capitaux propres »
“equity”

« commissaire » Le commissaire de l’Agence nommé en application de l’article 4 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« commissaire »
“Commissioner”

« disposition visant les consommateurs » S’entend d’une disposition visée à l’alinéa d) de la définition de « disposition visant les consommateurs » à l’article 2 de la *Loi sur l’Agence de la consommation en matière financière du Canada*.

« disposition visant les consommateurs »
“consumer provision”

“equity”
« capitaux
propres »

“federal
financial
institution”
« institution
financière
fédérale »

“insurance
holding
company”
« société de
portefeuille
d’assurances »

“equity”, in respect of a company, means its equity as determined in accordance with the regulations;

“federal financial institution” means

(a) a company,

(b) a bank,

(c) an association incorporated or formed under the *Cooperative Credit Associations Act* or a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of that Act, or

(d) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the *Insurance Companies Act*;

“insurance holding company” means a body corporate that is incorporated or formed under Part XVII of the *Insurance Companies Act*;

464. The Act is amended by adding the following before section 3:

2.1 For the purposes of this Act, a person is a major shareholder of a body corporate if

(a) the aggregate of the shares of any class of voting shares of the body corporate that are beneficially owned by the person and that are beneficially owned by any entities controlled by the person is more than 20 per cent of the outstanding shares of that class of voting shares of the body corporate; or

(b) the aggregate of the shares of any class of non-voting shares of the body corporate that are beneficially owned by the person and that are beneficially owned by any entities controlled by the person is more than 30 per cent of the outstanding shares of that class of non-voting shares of the body corporate.

Major
shareholder

« institution financière fédérale » Selon le cas :

a) société;

b) banque;

c) association constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* ou coopérative de crédit centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de cette loi;

d) société d’assurances ou société de secours constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d’assurances*.

« société de portefeuille bancaire » Personne morale constituée ou formée sous le régime de la partie XV de la *Loi sur les banques*.

« société de portefeuille d’assurances » Personne morale constituée ou formée sous le régime de la partie XVII de la *Loi sur les sociétés d’assurances*.

« institution
financière
fédérale »
“federal
financial
institution”

« société de
portefeuille
bancaire »
“bank
holding
company”

« société de
portefeuille
d’assurances »
“insurance
holding
company”

464. La même loi est modifiée par adjonction, avant l’article 3, de ce qui suit :

2.1 Pour l’application de la présente loi, une personne est un actionnaire important d’une personne morale dans l’un ou l’autre des cas suivants :

a) le total des actions avec droit de vote d’une catégorie quelconque de la personne morale dont elle a la propriété effective et de celles dont les entités qu’elle contrôle ont la propriété effective représente plus de vingt pour cent des actions en circulation de cette catégorie;

b) le total des actions sans droit de vote d’une catégorie quelconque de la personne morale dont elle a la propriété effective et de celles dont les entités qu’elle contrôle ont la propriété effective représente plus de trente pour cent des actions en circulation de cette catégorie.

Actionnaire
important

Widely held	<p>2.2 For the purposes of this Act, a body corporate is widely held if it has no major shareholder.</p>	<p>2.2 Pour l'application de la présente loi, est à participation multiple la personne morale qui n'a aucun actionnaire important.</p>	Participation multiple
	<p>465. The portion of subsection 3(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</p>	<p>465. Le paragraphe 3(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	5
Deemed control	<p>(3) A person is deemed to control, within the meaning of paragraph (1)(a) or (b), an entity if the aggregate of</p>	<p>(3) Pour l'application des alinéas (1)a) ou b), une personne est réputée avoir le contrôle d'une entité quand elle-même et les entités qu'elle contrôle détiennent la propriété effective d'un nombre de titres de la première tel10 que, si elle-même et les entités contrôlées étaient une seule personne, elle contrôlerait l'entité en question au sens de ces alinéas.</p>	Présomption de contrôle
	<p>466. Sections 4 and 5 of the Act are 10 replaced by the following:</p>	<p>466. Les articles 4 et 5 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</p>	15
Holding body corporate	<p>4. A body corporate is the holding body corporate of any <u>entity</u> that is its subsidiary.</p>	<p>4. Est la société mère d'une entité la personne morale dont celle-ci est la filiale.</p>	Société mère
Subsidiary	<p>5. An <u>entity</u> is a subsidiary of another <u>entity</u> if it is controlled by the other <u>entity</u>.</p>	<p>5. Toute <u>entité</u> qui est contrôlée par une autre <u>entité</u> en est la filiale.</p>	15 Filiale
	<p>467. Subsection 6(2) of the Act is replaced by the following:</p>	<p>467. Le paragraphe 6(2) de la même loi20 est remplacé par ce qui suit :</p>	
Affiliated entities	<p>(2) Despite subsection (1), for the purposes of subsections 270(1) and 288(1), one entity is affiliated with another entity if one of them is 20 controlled, determined without regard to paragraph 3(1)(d), by the other or both are controlled, determined without regard to paragraph 3(1)(d), by the same person.</p>	<p>(2) Par dérogation au paragraphe (1) et pour l'application des paragraphes 270(1) et 288(1), sont du même groupe les entités dont l'une est contrôlée par l'autre ou les entités qui 25 sont contrôlées par la même personne, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).</p>	Groupe
	<p>468. The portion of subsection 9(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</p>	<p>468. Le passage du paragraphe 9(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :</p>	25 30
Acting in concert	<p>9. (1) For the purposes of Part VII, if two or more persons have agreed, under any agreement, commitment or understanding, whether 30 formal or informal, verbal or written, to act jointly or in concert in respect of</p>	<p>9. (1) Pour l'application de la partie VII, sont réputées être une seule personne qui acquiert à titre de véritable propriétaire le nombre total des actions d'une société ou des actions ou titres de participation d'une entité 35 dont elles ont la propriété effective les personnes qui, en vertu d'une entente, d'un accord ou d'un engagement — formel ou informel, oral ou écrit — conviennent d'agir ensemble ou de concert à l'égard :</p>	Action concertée
			40

1997, c. 15,
s. 341

469. Section 20 of the Act is replaced by the following:

Sunset
provision

20. Companies shall not carry on business after the day that is five years after this section comes into force, except that if Parliament dissolves on that day or at any time within the three-month period before that day, companies may continue to carry on business, until the day that is one hundred and eighty days after the first day of the first session of the next Parliament.

470. Section 23 of the Act is replaced by the following:

Subsidiary of
foreign
institution

23. If a proposed company would be a subsidiary of a foreign institution that is engaged in trust or loan business and the application for letters patent to incorporate the company is made by a non-WTO Member foreign institution, letters patent to incorporate the company may not be issued unless the Minister is satisfied that treatment as favourable for companies to which this Act applies exists or will be provided in the jurisdiction in which the foreign institution principally carries on business, either directly or through a subsidiary.

471. Section 26 of the Act is replaced by the following:

Matters for
consideration

26. Before issuing letters patent to incorporate a company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

- (a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the company;
- (b) the soundness and feasibility of the plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the company;
- (c) the business record and experience of the applicant or applicants;
- (d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;

469. L'article 20 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15,
art. 341

20. Les sociétés ne peuvent exercer leurs activités cinq ans après la date du cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur du présent article; toutefois, si le Parlement est dissous à cette date ou au cours des trois mois qui précèdent, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la 10^e législature suivante.

470. L'article 23 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Temporari-
sation

23. Il ne peut y avoir délivrance de lettres patentes dans le cas où la société ainsi constituée serait la filiale d'une institution étrangère qui exploite une entreprise de fiducie ou de prêt, sauf si le ministre est convaincu que, dans les cas où la demande est faite par une institution étrangère d'un non-membre de l'OMC, les sociétés régies par la présente loi bénéficient ou bénéficieront d'un traitement aussi favorable sur le territoire où l'institution étrangère exerce principalement son activité, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale.

Filiale
d'institution
étrangère

471. L'article 26 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

26. Avant de délivrer des lettres patentes, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

Facteurs à
prendre en
compte

- a) la nature et l'importance des moyens financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de la société;
- b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la société;
- c) leur expérience et leur dossier professionnel;
- d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;
- e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à

(e) whether the company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;

(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the company on the conduct of those businesses and operations; and

(g) the best interests of the financial system in Canada.

l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de manière responsable;

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société sur la conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

472. Section 38 of the Act is replaced by the following:

38. (1) A company may

(a) apply, with the approval in writing of the Minister, for a certificate of continuance under section 187 of the *Canada Business Corporations Act*; or

(b) apply for letters patent continuing the company as a bank under subsection 35(1) of the *Bank Act* or amalgamating and continuing the company as a bank under subsections 223(1) and 229(1) of that Act.

(2) No approval referred to in paragraph (1)(a) may be given to a company unless the Minister is satisfied that

(a) the application has been authorized by a special resolution;

(b) the company

(i) holds no deposits that are insured under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, and

(ii) is not carrying on any of the fiduciary activities referred to in section 412;

and

(c) unless authorized pursuant to section 48, the company will not use the word "fiduciaire", "fiduciary", "fiducie",

472. L'article 38 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

38. (1) La société peut :

a) demander, avec l'agrément écrit du ministre, le certificat de prorogation visé à l'article 187 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*;

b) demander des lettres patentes de prorogation en banque aux termes du paragraphe 35(1) de la *Loi sur les banques* ou de fusion et prorogation en banque aux termes des paragraphes 223(1) et 229(1) de la même loi.

(2) Le ministre ne peut donner son agrément dans le cadre de l'alinéa (1)a) que s'il est convaincu que :

a) la demande de prorogation a été autorisée par résolution extraordinaire;

b) la société, à la fois :

(i) ne détient pas de dépôts assurés en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*,

(ii) n'exerce pas les activités fiduciaires visées à l'article 412;

c) sauf autorisation prévue à l'article 48, la société s'est engagée à ne pas utiliser les mots « fiduciaire », « fiduciary », « fiducie », « loan », « loanco », « prêt »,

1991, c. 45, par. 559(a); 1994, c. 24, par. 34(1)(g)(F); 1997, c. 15, s. 343

Transferring to other federal Acts

Conditions for approval

1991, ch. 45, al. 559a); 1994, ch. 24, al. 34(1)(g)(F); 1997, ch. 15, art. 343

Prorogation sous le régime d'autres lois fédérales

Conditions suspensives

“loan”, “loanco”, “prêt”, “trust” or “trustco” in its name after a certificate of continuance in respect of the company is issued under the *Canada Business Corporations Act*.

5

« trust » ou « trustco » dans sa dénomination sociale après l’obtention du certificat de prorogation.

1996, c. 6, s. 113

473. Section 43 of the Act is replaced by the following:

473. L’article 43 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 113

5

Affiliated company

43. Despite section 41, a company that is affiliated with another entity may, with the consent of that entity and the approval of the Superintendent, be incorporated with, or change its name to, substantially the same name as that of the affiliated entity.

43. Par dérogation à l’article 41, la société qui est du même groupe qu’une autre entité peut, une fois obtenu le consentement de celle-ci et l’agrément du surintendant, adopter une dénomination sociale à peu près identique 10 à celle de l’entité ou être constituée en personne morale sous une telle dénomination.

Société faisant partie d’un groupe

1996, c. 6, s. 115

474. Subsection 46(2) of the Act is replaced by the following:

474. Le paragraphe 46(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 115

15

Revoking name

(2) If a company has been directed under subsection (1) to change its name and has not, within sixty days after the service of the direction, changed its name to a name that is not prohibited by this Act, the Superintendent may revoke the name of the company and assign to it a name and, until changed in accordance with section 220 or 222, the name of the company is thereafter the name so assigned.

25

(2) Le surintendant peut invalider la dénomination sociale de la société qui ne se conforme pas à l’ordonnance dans les soixante jours qui suivent sa signification et lui attribuer une dénomination qui constituera, tant qu’elle ne sera pas changée conformément 20 aux articles 220 ou 222, sa dénomination officielle.

Invalidation

1996, c. 6, s. 115

474.1 Section 48 of the Act is replaced by the following:

474.1 L’article 48 est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 115

Subsidiaries

48. Despite subsections 47(1) and (2), a subsidiary of a company may use the company’s name in its name.

30

48. Par dérogation aux paragraphes 47(1) et 25 (2), la filiale d’une société peut utiliser dans sa dénomination sociale celle de la société.

Filiales

475. Subsection 50(1) of the Act is replaced by the following:

475. Le paragraphe 50(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Calling shareholders’ meeting

50. (1) If at least five million dollars, or any greater amount that the Minister may specify, has been received by a company in respect of which letters patent were issued under section 21 from the issue of its shares, the directors of the company shall without delay call a meeting of the shareholders of the company.

35

50. (1) Dès que le produit de l’émission 30 d’actions atteint cinq millions de dollars ou le montant supérieur que le ministre peut exiger, les administrateurs de toute société ayant obtenu des lettres patentes en vertu de l’article 21 convoquent une assemblée des actionnaires.

Convocation d’une assemblée des actionnaires

476. Paragraph 56(1)(b) of the Act is replaced by the following:

476. L’alinéa 56(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(b) the company has paid-in capital of at least five million dollars or any greater amount that is specified by the Minister under subsection 50(1);

45

(b) le capital versé est égal à au moins cinq millions de dollars ou au montant supérieur 40 précisé par le ministre en application du paragraphe 50(1);

477. Subsection 64(3) of the Act is replaced by the following:

477. Le paragraphe 64(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Effective date

(3) A by-law referred to in subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed with amendments by special resolution of the shareholders at the meeting referred to in subsection (2).

(3) La prise d'effet des règlements est subordonnée à leur confirmation, avec ou sans modifications, par résolution extraordinaire des actionnaires à l'assemblée visée au paragraphe (2).

Date d'entrée en vigueur

478. (1) Subsection 82(1) of the Act is replaced by the following:

478. (1) Le paragraphe 82(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Declaration of dividend

82. (1) The directors of a company may declare and a company may pay a dividend by issuing fully paid shares of the company or options or rights to acquire fully paid shares of the company and, subject to subsections (4) and (5), the directors of a company may declare and a company may pay a dividend in money or property, and where a dividend is to be paid in money, the dividend may be paid in a currency other than the currency of Canada.

82. (1) Les administrateurs de la société peuvent déclarer un dividende, qui peut être payé soit par l'émission d'actions entièrement libérées ou par l'octroi d'options ou de droits d'acquies de telles actions, soit, sous réserve des paragraphes (4) et (5), en argent ou en biens; le dividende payable en argent peut être payé en monnaie étrangère.

Déclaration de dividende

(2) Section 82 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

(2) L'article 82 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

20

When dividend not to be declared

(5) The directors of a company shall not declare and a company shall not pay a dividend without the approval of the Superintendent if the total of all dividends declared by the company in any financial year would exceed the aggregate of the company's net income for that year and of its retained net income for the preceding two financial years.

(5) La déclaration et le versement de dividendes doivent être agréés par le surintendant s'ils font en sorte que le montant total des dividendes déclarés par la société au cours d'un exercice donné dépasserait la somme de ses bénéfices nets de l'exercice et de ses bénéfices nets non répartis pour les deux exercices précédents.

Non-versement de dividendes

479. Subsection 163(2) of the Act is replaced by the following.

479. Le paragraphe 163(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

30

Residency requirement

(2) At least one half of the directors of a company that is a subsidiary of a foreign institution and at least two thirds of the directors of any other company must be, at the time of each director's election or appointment, resident Canadians.

(2) Au moins la moitié des administrateurs de la société qui est la filiale d'une institution étrangère et au moins les deux tiers des administrateurs de toute autre société doivent, au moment de leur élection ou nomination, être des résidents canadiens.

Résidence

480. Subsection 167(2) of the Act, as amended by section 351 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions*, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, is repealed.

480. Le paragraphe 167(2) de la même loi, édicté par l'article 351 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), est abrogé.

40

481. Subsection 176(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (c), by adding the word “or” at the end of paragraph (d) and by adding the following after paragraph (d):

(e) when the director is removed from office under section 509.1 or 509.2.

482. The Act is amended by adding the following after section 187:

187.1 (1) The directors of a company shall not transact business at a meeting of directors unless at least one of the directors who is not affiliated with the company is present.

(2) Despite subsection (1), the directors of a company may transact business at a meeting of directors if a director who is not affiliated with the company and who is not able to be present approves, in writing or by telephonic, electronic or other communications facilities, the business transacted at the meeting.

483. Paragraph 199(3)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) review those procedures and their effectiveness in ensuring that the company is complying with Part XI;

(b.1) if a widely held bank holding company or a widely held insurance holding company has a significant interest in any class of shares of the company, establish policies for entering into transactions referred to in section 483.1; and

484. The portion of section 216 of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

216. A director, an officer or an employee of a company is not liable under subsection 162(1) or (2) or section 212 or 215 or subsection 494(1) if the director, officer or employee relies in good faith on

485. Section 220 of the Act is replaced by the following:

220. On the application of a company duly authorized by special resolution, the Minister may approve a proposal to add, change or remove any provision that is permitted by this

481. Le paragraphe 176(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa d), de ce qui suit :

e) dans les cas de destitution prévus aux articles 509.1 ou 509.2.

482. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 187, de ce qui suit :

187.1 (1) Les administrateurs ne peuvent délibérer en conseil que si au moins un administrateur qui n’est pas du groupe de la société est présent.

(2) Il peut cependant y avoir dérogation au paragraphe (1) si un administrateur absent qui n’est pas du groupe de la société approuve les délibérations par écrit, par communication téléphonique ou électronique ou par tout autre moyen de communication.

483. L’alinéa 199(3)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) revoir ces mécanismes et leur efficacité pour le suivi de l’observation de la partie XI;

b.1) si une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d’assurances à participation multiple a un intérêt substantiel dans une catégorie d’actions de la société, établir des principes pour les opérations visées à l’article 483.1;

484. Le passage de l’article 216 de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

216. N’est pas engagée, aux termes des paragraphes 162(1) ou (2), des articles 212 ou 215 ou du paragraphe 494(1), la responsabilité de l’administrateur, du dirigeant ou de l’employé qui s’appuie de bonne foi sur :

485. L’article 220 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

220. Le ministre peut, sur demande de la société dûment autorisée par résolution extraordinaire, approuver toute proposition visant à ajouter, modifier ou supprimer dans l’acte

Presence of unaffiliated director

Exception

1997, c. 15, s. 361(1)

Reliance on statement

Incorporating instrument

Présence d’un administrateur qui n’est pas du groupe

Exception

1997, ch. 15, par. 361(1)

Foi à des déclarations

Acte constitutif

Act to be set out in the incorporating instrument of the company.

486. Subsection 221(1) of the Act is replaced by the following:

221. (1) On receipt of an application referred to in section 220, the Minister may issue letters patent to effect the proposal.

487. (1) Subsection 222(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (i) and by adding the following after paragraph (i):

(i.1) change the name of the company; or

(2) Subsection 222(3) of the Act is replaced by the following:

(3) A by-law, or an amendment to or a repeal of a by-law, made under subsection (1) is not effective until it is confirmed or confirmed as amended by the shareholders under subsection (2) and, in the case of by-laws referred to in paragraph (1)(i.1), 20 approved by the Superintendent.

488. Subsection 226(1) of the Act is replaced by the following:

226. (1) Subject to subsection (2), a director or a shareholder who is entitled to vote at an annual meeting of shareholders of a company may, in accordance with sections 146 and 147, make a proposal to make an application referred to in section 220 or to make, amend or repeal the by-laws referred to in subsection 222(1) of the company.

489. Subsection 233(3) of the Act is replaced by the following:

(3) If two or more bodies corporate, none of which is a company, apply for letters patent under subsection (1), sections 22 to 25 apply in respect of the application with any modifications that the circumstances require.

(4) Before issuing letters patent of amalgamation continuing the applicants as one company, the Minister shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

(a) the sources of continuing financial support for the amalgamated company;

constitutif, toute disposition pouvant y figurer aux termes de la présente loi.

486. Le paragraphe 221(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

221. (1) Sur réception de la demande visée à l'article 220, le ministre peut délivrer des lettres patentes mettant en oeuvre la proposition.

487. (1) Le paragraphe 222(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa 10 i), de ce qui suit :

i.1) de changer la dénomination sociale de la société;

(2) Le paragraphe 222(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(3) L'entrée en vigueur des règlements administratifs, ou de leurs modifications ou révocations, est subordonnée à leur confirmation préalable par les actionnaires conformément au paragraphe (2) et, dans le cas de 20 l'alinéa (1)i.1), à l'approbation du surintendant.

488. Le paragraphe 226(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

226. (1) Sous réserve du paragraphe (2), 25 tout administrateur ou tout actionnaire ayant le droit de voter à une assemblée annuelle peut, conformément aux articles 146 et 147, présenter une proposition de prise, de modification ou de révocation des règlements administratifs de la société visés au paragraphe 222(1) ou de la demande visée à l'article 220.

489. Le paragraphe 233(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(3) Lorsque plusieurs personnes morales 35 dont aucune n'est une société demandent l'émission de lettres patentes en vertu du paragraphe (1), les articles 22 à 25 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires.

(4) Avant de délivrer des lettres patentes de 40 fusion, le ministre prend en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande, notamment :

a) les moyens financiers des demandeurs pour le soutien financier continu de la 45 société issue de la fusion;

Letters patent to amend

Effective date of by-law

Proposal to amend

Application of sections 22 to 25

Matters for consideration

5 Lettres patentes modificatives

15

Date d'entrée en vigueur

Proposition de modification

Application des articles 22 à 25

Facteurs à prendre en compte

<p>(b) the soundness and feasibility of the plans of the applicants for the future conduct and development of the business of the amalgamated company;</p> <p>(c) the business record and experience of the applicants;</p> <p>(d) the reputation of the applicants for being operated in a manner that is consistent with the standards of good character and integrity;</p> <p>(e) whether the amalgamated company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institution;</p> <p>(f) the impact of any integration of the operations and businesses of the applicants on the conduct of those operations and businesses; and</p> <p>(g) the best interests of the financial system in Canada.</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p>	<p>b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la société issue de la fusion;</p> <p>c) leur expérience et leur dossier professionnel;</p> <p>d) leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des normes élevées de moralité et d'intégrité;</p> <p>e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société issue de la fusion, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et à exploiter la société de manière responsable;</p> <p>f) les conséquences de l'intégration des activités et des entreprises des demandeurs sur la conduite de ces activités et entreprises;</p> <p>g) l'intérêt du système financier canadien.</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p>
---	--	--	--

490. The Act is amended by adding the following after section 234:

490. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 234, de ce qui suit :

Court enforcement

234.1 (1) If a company or any director, officer, employee or agent of a company is contravening or has failed to comply with any term or condition made in respect of the issuance of letters patent of amalgamation, the Minister may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order directing the company or the director, officer, employee or agent to comply with the term or condition, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on the application the court may so order and make any other order it thinks fit.

234.1 (1) En cas de manquement aux conditions afférentes à la délivrance de lettres patentes de fusion, le ministre peut, en plus de toute autre mesure qu'il est déjà habilité à prendre sous le régime de la présente loi, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société ou ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu'il juge indiquée en l'espèce. Le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Ordonnance

Appeal

(2) An appeal from an order of a court under this section lies in the same manner as, and to the same court to which, an appeal may be taken from any other order of the court.

(2) L'ordonnance peut être portée en appel de la même manière et devant la même juridiction que toute autre ordonnance rendue par le tribunal.

Appel

491. Section 244 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):

491. L'article 244 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :

Electronic access

(5.1) A company may make the information contained in records referred to in subsection 243(1) available to persons by any system of mechanical or electronic data processing or

(5.1) L'accès aux renseignements figurant dans les livres visés au paragraphe 243(1) peut être donné à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou 45

Accès par voie électronique

any other information storage device that is capable of reproducing the records in intelligible written form within a reasonable time.

de mise en mémoire de l'information susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.

492. Subsection 250(1) of the Act is replaced by the following:

492. Le paragraphe 250(1) de la même loi 5 est remplacé par ce qui suit :

Location and processing of information

250. (1) Subject to subsection (3), a company shall maintain and process in Canada any information or data relating to the preparation and maintenance of the records referred to in section 243 unless the Superintendent has, 10 subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, exempted the company from the application of this section.

250. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la société doit conserver et traiter au Canada tous les renseignements ou données se rapportant à la tenue et à la conservation de ses livres, 10 sauf si le surintendant a, aux conditions et selon les modalités qu'il estime indiquées, exempté la société de l'application du présent article.

Lieu de conservation et traitement des données

493. Subsection 253(3) of the Act is 15 replaced by the following:

493. Le paragraphe 253(3) de la même loi 15 est remplacé par ce qui suit :

Application of certain provisions

(3) Subsections 244(5) and (5.1) and sections 245 and 247 to 250 apply, with any modifications that the circumstances require, in respect of a central securities register. 20

(3) Les paragraphes 244(5) et (5.1) et les articles 245 et 247 à 250 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires, au registre central des valeurs mobilières. 20

Application de certaines dispositions

494. (1) The portion of paragraph 313(3)(a) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:

494. (1) Le passage de l'alinéa 313(3)a de la même loi précédant le sous-alinéa (i) est remplacé par ce qui suit :

(a) a list of the subsidiaries of the company, other than subsidiaries that are not required to be listed by the regulations and subsidiaries acquired pursuant to section 457 or pursuant to a realization of security in accordance with section 458 and which the company would not otherwise be permitted 30 to hold, showing, with respect to each subsidiary,

a) la liste de ses filiales — autres que celles qui peuvent ne pas y figurer aux termes des 25 règlements ou que celles qu'elle a acquises en vertu de l'article 457 ou en réalisant une sûreté conformément à l'article 458 et qu'elle ne serait pas par ailleurs autorisée à détenir —, avec indication, pour chacune 30 d'elles, des renseignements suivants :

(2) Section 313 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):

(2) L'article 313 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :

Regulations

(5) The Governor in Council may make 35 regulations respecting subsidiaries that are not required to be listed for the purposes of paragraph (3)(a).

(5) Le gouverneur en conseil peut prendre 35 des règlements concernant les filiales qui peuvent ne pas figurer sur la liste visée à l'alinéa (3)a.

Règlements

1997, c. 15, s. 371

495. Section 317 of the Act is replaced by the following:

495. L'article 317 de la même loi est 40 remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 371

Copy to Superintendent

317. (1) Subject to subsection (2), a company shall send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 313(1) and (3) not later than twenty-one days before the date of each annual meeting of 45 shareholders of the company.

317. (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 313(1) et (3) au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle. 45

Envoi au surintendant

Later filing

(2) If a company's shareholders sign a resolution under paragraph 155(1)(b) in lieu of an annual meeting, the company shall send a copy of the documents referred to in subsections 313(1) and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of the resolution.

496. Subsection 374(2) of the Act is replaced by the following:

(2) Nothing in subsection (1) prejudices or affects the priority of any holder of any security interest in any property of a company.

497. Subsections 375(3) to (5) of the Act are replaced by the following:

(3) On application by a company, the Superintendent may exempt from the application of this section and section 376 any class of non-voting shares of the company if the aggregate book value of the shares of the class is not more than 30 per cent of the aggregate book value of all the outstanding shares of the company.

Priority not affected

Exemption

1997, c. 15, s. 372

No acquisition of control without approval

Where approval not required

(2) Dans les cas où les actionnaires ont signé la résolution, visée à l'alinéa 155(1)b), qui tient lieu d'assemblée annuelle, la société envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

496. Le paragraphe 374(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Le paragraphe (1) ne porte nullement atteinte au droit de préférence du titulaire d'une sûreté sur des éléments d'actif d'une société.

497. Les paragraphes 375(3) à (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(3) Sur demande d'une société, le surintendant peut soustraire à l'application du présent article et de l'article 376 toute catégorie d'actions sans droit de vote de la société dont la valeur comptable ne représente pas plus de trente pour cent de la valeur comptable des actions en circulation de la société.

Envoi à une date postérieure

Sans préjudice au rang

Exemption

1997, ch. 15, art. 372

Interdiction d'acquies sans l'agrément du ministre

Agrément non requis

498. Section 375.1 of the Act is replaced by the following:

375.1 No person shall acquire control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of a company, without the prior approval of the Minister.

499. Subsection 378(1) of the Act is replaced by the following:

378. (1) Despite sections 375 and 376, the approval of the Minister is not required if

(a) the Superintendent has, by order, directed the company to increase its capital and shares of the company are issued and acquired in accordance with such terms and conditions as may be specified in the order; or

(b) a person who controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), the company acquires additional shares of the company.

500. Section 379 of the Act is replaced by the following:

498. L'article 375.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

375.1 Il est interdit à une personne d'acquies le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), d'une société sans l'agrément préalable du ministre.

499. Le paragraphe 378(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

378. (1) Par dérogation aux articles 375 et 376, l'agrément du ministre n'est pas nécessaire dans les cas suivants:

a) le surintendant a, par ordonnance, imposé à la société une augmentation de capital et il y a eu émission et acquisition d'actions conformément aux modalités prévues dans l'ordonnance;

b) la personne qui contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), la société acquies d'autres actions de la société.

500. L'article 379 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

5

10

15

20

25

30

30

35

40

Public holding requirement

379. (1) Every company shall, from and after the day determined under this section in respect of that company, have, and continue to have, voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the company and that are

(a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and 10

(b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the company in respect of the voting shares of the company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the company in respect of such shares. 15

Determination of day

(2) If the company has equity of one billion dollars or more on the day it comes into existence, the day referred to in subsection (1) is the day that is three years after that day and, in the case of any other company, the day referred to in subsection (1) is the day that is three years after the day of the first annual meeting of the shareholders of the company held after the equity of the company first reaches one billion dollars. 25

Extension

(3) If general market conditions so warrant and the Minister is satisfied that a company has used its best efforts to be in compliance with this section on the day determined under subsection (2), the Minister may specify a later day as the day from and after which the company must comply with subsection (1). 30

501. Subsection 380(1) of the Act is replaced by the following:

Limit on assets

380. (1) Unless an exemption order with respect to the company is granted under section 382, if a company fails to comply with section 379 in any month, the Minister may, by order, require the company not to have, until it complies with that section, average total assets in any three month period ending on the last day of a subsequent month exceeding the company's average total assets in the three month period ending on the last day of the month immediately before the month specified in the order. 45

379. (1) À compter de la date fixée à son égard conformément au présent article, chaque société doit avoir un nombre d'actions conférant au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation, et qui :

Obligation en matière de détention publique

a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;

b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective. 10

(2) Dans le cas d'une société dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars à la date de sa constitution, la date applicable se situe trois ans après cette date; dans les autres cas, la date applicable se situe trois ans après la première assemblée annuelle des actionnaires de la société suivant le moment où les capitaux propres de celle-ci ont atteint pour la première fois un milliard de dollars. 15

Détermination de la date

(3) Le ministre peut, si les conditions générales du marché le justifient et s'il est convaincu que la société a fait de son mieux pour se conformer au présent article à la date fixée aux termes du paragraphe (2), reculer la date à compter de laquelle la société devra se conformer au paragraphe (1). 25

Prolongation

501. Le paragraphe 380(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

380. (1) Tant qu'elle ne s'est pas conformée à l'article 379 pour un mois quelconque, sauf exemption prévue à l'article 382, le ministre peut, par arrêté, interdire à la société d'avoir un actif total moyen qui dépasse, au cours d'un trimestre dont le dernier mois est postérieur à l'arrêté, celui qu'elle avait durant le trimestre précédant le mois spécifié à l'arrêté. 40

Limites relatives à l'actif

1991, c. 47,
par. 753(b)

502. (1) The portion of subsection 382(1) of the Act before paragraph (e) is replaced by the following:

382. (1) An entity that controls a company and that is

(a) a widely held bank,

(b) a bank that would be in compliance with section 379 if it were a company,

(b.1) a widely held bank holding company,

(b.2) a bank holding company that would be in compliance with section 379 if it were a company,

(c) a company that is in compliance with section 379,

(d) an insurance company, other than a mutual company, to which the *Insurance Companies Act* applies that would be in compliance with section 379 if it were a company,

(d.1) a mutual company or a fraternal benefit society to which the *Insurance Companies Act* applies,

(d.2) an insurance holding company that would be in compliance with section 379 if it were a company,

(2) Paragraph 382(5)(a) of the Act is replaced by the following:

(a) the entity that applied for the exemption order ceases to control the company;

1997, c. 15,
s. 374

503. Sections 384 to 386 of the Act are replaced by the following:

384. (1) Subject to subsection (2) and sections 376 and 385, section 379 does not apply in respect of a company if a person acquires control of a company with equity of one billion dollars or more through the purchase or other acquisition of all or any number of the shares of the company by the person or by any entity controlled by the person.

Undertaking
required

(2) Subsection (1) applies only if the person provides the Minister with an undertaking satisfactory to the Minister to do all things necessary so that, within three years after the acquisition, or any other period that the

502. (1) Le passage du paragraphe 382(1) de la même loi précédant l'alinéa e) est remplacé par ce qui suit :

382. (1) Les entités suivantes peuvent demander au ministre de soustraire à l'application de l'article 379 toute société qu'elles contrôlent :

a) une banque à participation multiple;

b) une banque qui se conformerait à l'article 379 si elle était une société;

b.1) une société de portefeuille bancaire à participation multiple;

b.2) une société de portefeuille bancaire qui se conformerait à l'article 379 si elle était une société;

c) une société qui se conforme à l'article 379;

d) une société d'assurances, à l'exception d'une société de secours, qui se conformerait à l'article 379 si elle était une société;

d.1) une société mutuelle ou une société de secours régie par la *Loi sur les sociétés d'assurances*;

d.2) une société de portefeuille d'assurances qui se conformerait à l'article 379 si elle était une société;

(2) L'alinéa 382(5)(a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a) l'entité qui a demandé l'exemption n'a plus le contrôle de la société;

503. Les articles 384 à 386 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

384. (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 376 et 385, l'article 379 ne s'applique pas à la société ayant des capitaux propres d'au moins un milliard de dollars et dont une personne ou une entité qu'elle contrôle prend le contrôle en acquérant tout ou partie de ses actions.

(2) L'application du paragraphe (1) est toutefois subordonnée à l'engagement envers le ministre par la personne concernée de prendre toutes les mesures nécessaires pour que, dans les trois ans qui suivent l'acquisition

1991, ch. 47,
al. 753(b)Demande
d'exemption1997, ch. 15,
art. 374Prise de
contrôleEngagement
préalable

Minister may specify, the company has voting shares that carry at least 35 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding voting shares of the company and that are

- (a) shares of one or more classes of shares that are listed and posted for trading on a recognized stock exchange in Canada; and
- (b) shares none of which is beneficially owned by a person who is a major shareholder of the company in respect of the voting shares of the company or by any entity that is controlled by a person who is a major shareholder of the company in respect of such shares.

de la société ou dans le délai fixé par le ministre, la société ait un nombre d'actions qui confèrent au moins trente-cinq pour cent des droits de vote attachés à l'ensemble de ses actions en circulation et qui :

- a) d'une part, sont des actions d'une ou plusieurs catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue au Canada;
- b) d'autre part, sont des actions dont aucune personne qui est un actionnaire important à l'égard de ses actions avec droit de vote ni aucune entité contrôlée par une telle personne n'a la propriété effective.

Application of section 379

385. At the expiration of the period for 15 compliance with an undertaking referred to in subsection 384(2), section 379 shall apply in respect of the company to which the undertaking relates.

385. L'article 379 s'applique à la société visée par l'engagement à compter de l'expiration du délai d'exécution de celui-ci. 15

Application de l'article 379

Restriction on voting rights

386. (1) If, with respect to any company, a 20 particular person contravenes section 375 or 375.1 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2) or with any term or condition imposed under section 389, no person, and no entity controlled by the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights

386. (1) En cas de manquement aux articles 375 ou 375.1, à l'engagement visé au paragraphe 384(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 389, il est 20 interdit à quiconque, et notamment à une entité contrôlée par l'auteur du manquement, d'exercer, personnellement ou par l'intermédiaire d'un fondé de pouvoir, les droits de vote :

Limites au droit de vote

- (a) that are attached to shares of the company beneficially owned by the particular person or any entity controlled by the 30 particular person; or
- (b) that are subject to an agreement entered into by the particular person, or any entity controlled by the particular person, pertaining to the exercise of the voting rights. 35

- a) soit qui sont attachés aux actions de la société détenues à titre de véritable propriétaire par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle;
- b) soit dont l'exercice est régi aux termes 30 d'une entente conclue par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

Subsection (1) ceases to apply

(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person when, as the case may be,

- (a) the shares to which the contravention relates have been disposed of;
- (b) the person ceases to control the company within the meaning of paragraph 3(1)(d);
- (c) if the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2), the company complies with section 379; or 45

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer si, selon le cas :

- a) il y a eu aliénation des actions ayant 35 donné lieu à la contravention;
- b) l'auteur du manquement cesse de contrôler la société, au sens de l'alinéa 3(1)(d);
- c) dans le cas où le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 384(2), la 40 société se conforme à l'article 379;

Cessation d'application du paragraphe (1)

(d) if the person failed to comply with a term or condition imposed under section 389, the person complies with the term or condition.

d) dans le cas où le manquement concerne les conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 389, la personne se conforme à celles-ci.

504. Section 387 of the Act is replaced by the following:

504. L'article 387 de la même loi est 5 remplacé par ce qui suit :

Application for approval

387. (1) An application for an approval of the Minister required under this Part must be filed with the Superintendent and contain the information, material and evidence that the Superintendent may require.

387. (1) L'agrément requis aux termes de la présente partie fait l'objet d'une demande au ministre à déposer au bureau du surintendant, accompagnée des renseignements et docu-10 ments que ce dernier peut exiger.

Demande d'agrément

Applicant

(2) If, with respect to any particular transaction, this Part applies to more than one person, any one of those persons may make the application to the Minister for approval on 15 behalf of all of those persons.

(2) L'une quelconque des personnes auxquelles s'applique, à l'égard d'une opération particulière, la présente partie peut présenter au ministre la demande d'agrément au nom de 15 toutes les personnes.

Demandeur

505. Subsection 388(1) of the Act is replaced by the following:

505. Le paragraphe 388(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Matters for consideration

388. (1) Subject to subsection (2), if an application for an approval under section 375 20 is made, the Minister, in determining whether or not to approve the transaction, shall take into account all matters that the Minister considers relevant to the application, including

388. (1) Pour décider s'il approuve ou non une opération nécessitant l'agrément aux 20 termes de l'article 375, le ministre, sous réserve du paragraphe (2), prend en considération tous les facteurs qu'il estime indiqués, notamment :

Facteurs à considérer

(a) the nature and sufficiency of the financial resources of the applicant or applicants as a source of continuing financial support for the company;

a) la nature et l'importance des moyens 25 financiers du ou des demandeurs pour le soutien financier continu de la société;

(b) the soundness and feasibility of the 30 plans of the applicant or applicants for the future conduct and development of the business of the company;

b) le sérieux et la faisabilité de leurs plans pour la conduite et l'expansion futures de l'activité de la société; 30

(c) the business record and experience of the applicant or applicants; 35

c) leur expérience et leur dossier professionnel;

(d) the character and integrity of the applicant or applicants or, if the applicant or any of the applicants is a body corporate, its reputation for being operated in a manner that is consistent with the standards of good 40 character and integrity;

d) leur moralité et leur intégrité et, s'agissant de personnes morales, leur réputation pour ce qui est de leur exploitation selon des 35 normes élevées de moralité et d'intégrité;

(e) whether the company will be operated responsibly by persons with the competence and experience suitable for involvement in the operation of a financial institu- 45 tion;

e) la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la société, afin de déterminer si elles sont aptes à participer à l'exploitation d'une institution financière et 40 à exploiter la société de manière responsable;

f) les conséquences de toute intégration des activités et des entreprises du ou des demandeurs et de celles de la société sur la 45 conduite de ces activités et entreprises;

g) l'intérêt du système financier canadien.

(f) the impact of any integration of the businesses and operations of the applicant or applicants with those of the company on the conduct of those businesses and operations; and

5

(g) the best interests of the financial system in Canada.

506. Section 389 of the Act is replaced by the following:

Terms and conditions

389. The Minister may impose any terms and conditions in respect of an approval given under this Part that the Minister considers necessary to ensure compliance with any provision of this Act.

506. L'article 389 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

389. Le ministre peut assortir l'agrément des conditions ou modalités qu'il juge nécessaires pour assurer l'observation de la présente loi.

Conditions d'agrément

5

507. (1) Subsection 390(1) of the Act is replaced by the following:

Certifying receipt of application

390. (1) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part contains all the required information, the Superintendent shall without delay refer the application to the Minister and send a receipt to the applicant certifying the date on which the completed application was received by the Superintendent.

507. (1) Le paragraphe 390(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

390. (1) Lorsque, à son avis, la demande faite dans le cadre de la présente partie est complète, le surintendant la transmet sans délai au ministre et adresse au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.

Accusé de réception

(2) Subsection 390(2) of the English version of the Act is replaced by the following:

Incomplete application

(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information required by the Superintendent to complete the application.

(2) Le paragraphe 390(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) If, in the opinion of the Superintendent, an application filed under this Part is incomplete, the Superintendent shall send a notice to the applicant specifying the information required by the Superintendent to complete the application.

Incomplete application

508. (1) Subsection 401(1) of the Act is replaced by the following:

1996, c. 6, s. 119

Disposition of shareholdings

401. (1) If, with respect to any company, a person contravenes section 375 or 375.1 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2) or with any terms and conditions imposed under section 389, the Minister may, if the Minister deems it in the public interest to do so, by order, direct that person and any person controlled by that person to dispose of any number of shares of the company beneficially owned by any of those persons that the Minister specifies in the order, within the time specified in the order and in the proportion, if any, as between the

508. (1) Le paragraphe 401(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 119

Disposition des actions

401. (1) S'il l'estime dans l'intérêt public, le ministre peut, par arrêté, imposer à la personne qui, relativement à une société, contrevient aux articles 375 ou 375.1, à l'engagement visé au paragraphe 384(2) ou à des conditions ou modalités imposées dans le cadre de l'article 389 ainsi qu'à toute autre personne qu'elle contrôle l'obligation de se départir du nombre d'actions — précisé dans l'arrêté — de la société dont elles ont la propriété effective, dans le délai qu'il fixe et selon la répartition entre elles qu'il précise.

25

person and the persons controlled by that person that is specified in the order.

(2) Subsection 401(4) of the Act is repealed.

509. The portion of subsection 410(1) of the Act before paragraph (e) is replaced by the following:

410. (1) In addition, a company may

(a) act as an agent for vendors, purchasers, mortgagors, mortgagees, lessors or lessees of real property and provide consulting or appraisal services in respect of real property;

(b) hold, manage and otherwise deal with real property;

(c) outside Canada, or with the prior written approval of the Minister, in Canada, engage in any of the following activities, namely,

(i) collecting, manipulating and transmitting

(A) information that is primarily financial or economic in nature,

(B) information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 449(1), or

(C) any other prescribed information,

(ii) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems,

(iii) designing, developing or marketing computer software, and

(iv) designing, developing, manufacturing or selling, as an ancillary activity to any activity referred to in any of subparagraphs (i) to (iii) that the company is engaging in, computer equipment integral to the provision of information services related to the business of financial institutions or to the provision of financial services;

(c.1) with the prior written approval of the Minister, develop, design, hold, manage or otherwise deal with data transmission systems, information sites, communication devices or information platforms or portals that are used

(2) Le paragraphe 401(4) de la même loi est abrogé.

509. Le passage du paragraphe 410(1) de la même loi précédant l'alinéa e) est remplacé par ce qui suit :

410. (1) La société peut en outre :

a) agir en qualité de mandataire pour des acheteurs, des vendeurs, des créanciers ou débiteurs hypothécaires, des locataires ou des bailleurs de biens immeubles et fournir des services de consultation et d'évaluation en matière de biens immeubles;

b) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

c) à l'étranger ou, à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, au Canada, exercer les activités suivantes :

(i) la collecte, la manipulation et la transmission d'information principalement de nature financière ou économique ou relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 449(1), ou encore précisée par règlement,

(ii) la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement ou de mise sur pied de systèmes de gestion de l'information,

(iii) la conception, le développement ou la commercialisation de logiciels,

(iv) accessoirement à toute activité visée aux sous-alinéas (i) à (iii) qu'elle exerce, la conception, le développement, la fabrication ou la vente de matériel informatique indispensable à la prestation de services d'information liés à l'activité commerciale des institutions financières ou de services financiers;

c.1) à la condition d'obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre, s'occuper, notamment en les concevant, les développant, les détenant ou les gérant, de systèmes de transmission de données, de sites d'information, de moyens de communication

1997, c. 15, ss. 375(1) to (3)

Additional activities

1997, ch. 15, par. 375(1) à (3)

Activités supplémentaires

<p>(i) to provide information that is primarily financial or economic in nature,</p> <p>(ii) to provide information that relates to the business of a permitted entity, as defined in subsection 449(1), or</p> <p>(iii) for a prescribed purpose or in prescribed circumstances;</p> <p>(d) in Canada, engage in such activities referred to in paragraph (c) that the company was engaged in prior to <u>June 1, 1992</u>;</p> <p>(d.1) engage, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed, in specialized business management or advisory services;</p>	<p>ou de plateformes informatiques ou portails d'information qui sont utilisés :</p> <p>(i) soit pour la fourniture d'information principalement de nature financière ou économique;</p> <p>(ii) soit pour la fourniture d'information relative à l'activité commerciale des entités admissibles, au sens du paragraphe 449(1),</p> <p>(iii) soit à une fin réglementaire ou dans des circonstances réglementaires;</p> <p>d) exercer au Canada toute activité visée à l'alinéa c) qu'elle exerçait avant le 1^{er} juin 1992;</p> <p>d.1) fournir, aux conditions éventuellement fixées par règlement, des services spéciaux de gestion commerciale ou des services de consultation;</p>
--	---

509.1 Paragraph 411(a) of the Act is 15 replaced by the following:

(a) act as agent for any person in respect of the provision of any service that is provided by a financial institution, a permitted entity as defined in subsection 449(1) or a pre-20 scribed entity and may enter into an arrangement with any person in respect of the provision of that service; or

510. (1) The portion of subsection 414(1) of the Act before paragraph (a) is replaced 25 by the following:

414. (1) A company shall not guarantee on behalf of any person the payment or repayment of any sum of money unless

(2) Subsection 414(2) of the French ver- 30 sion of the Act is replaced by the following:

(2) Dans les cas où la personne visée au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

511. Section 417 of the Act is replaced by the following:

509.1 L'alinéa 411(a) de la même loi est 20 remplacé par ce qui suit :

a) soit faire fonction de mandataire pour la prestation de tout service offert par une institution financière, par une entité admissible, au sens du paragraphe 449(1), ou par une entité visée par règlement et conclure 25 une entente en vue de sa prestation;

510. (1) Le paragraphe 414(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

414. (1) Il est interdit à la société de garantir le paiement ou le remboursement d'une 30 somme d'argent, sauf si, d'une part, il s'agit d'une somme fixe avec ou sans intérêts et, d'autre part, la personne au nom de qui elle fournit la garantie s'est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein 35 montant.

(2) Le paragraphe 414(2) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :

(2) Dans les cas où la personne visée au 40 paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

511. L'article 417 de la même loi est 45 remplacé par ce qui suit :

Restriction on guarantees

Restrictions : garanties

1997, c. 15, s. 376

1997, ch. 15, art. 376

Exception

Exception

Restriction on leasing	<p>417. A company shall not engage in Canada in any personal property leasing activity in which a financial leasing <u>entity</u>, within the meaning of subsection 449(1), is not permitted to engage.</p>	<p>417. Il est interdit à la société d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier qu'une <u>entité s'occupant</u> de crédit-bail, au sens du paragraphe 449(1), n'est pas elle-même autorisée à exercer.</p>	Restrictions : crédit-bail
1999, c. 31, s. 219(E)	<p>512. Section 419 of the Act is replaced by the following:</p>	<p>512. L'article 419 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p>	1999, ch. 31, art. 219(A)
Policies re security interests	<p>419. (1) The directors of a company shall establish and the company shall adhere to policies regarding the creation of security interests in property of the company to secure obligations of the company and the acquisition by the company of beneficial interests in property that is subject to security interests.</p>	<p>419. (1) La société est tenue de se conformer aux principes que son conseil d'administration a le devoir d'établir en ce qui concerne la constitution de sûretés pour garantir l'exécution de ses obligations et l'acquisition d'un droit de propriété effective sur des biens grevés d'une sûreté.</p>	Principes en matière de sûretés
Order to amend policies	<p>(2) The Superintendent may, by order, direct a company to amend its policies as specified in the order.</p>	<p>(2) Le surintendant peut, par arrêté, ordonner à la société de modifier ces principes selon les modalités qu'il précise dans l'arrêté.</p>	Arrêté de modification
Compliance	<p>(3) A company shall comply with an order made under subsection (2) within the time specified in the order.</p>	<p>(3) La société est tenue de se conformer à l'arrêté visé au paragraphe (2) dans le délai que lui fixe le surintendant.</p>	Obligation de se conformer
Regulations and guidelines	<p>419.1 The Governor in Council may make regulations and the Superintendent may make guidelines respecting the creation by a company of security interests in its property to secure obligations of the company and the acquisition by the company of beneficial interests in property that is subject to security interests.</p>	<p>419.1 Le gouverneur en conseil peut prendre des règlements et le surintendant donner des lignes directrices concernant l'exigence formulée au paragraphe 419(1).</p>	Règlements et lignes directrices
Exception	<p>419.2 Sections 419 and 419.1 do not apply in respect of a security interest created by a company to secure an obligation of the company to the Bank of Canada or the Canada Deposit Insurance Corporation.</p>	<p>419.2 Les articles 419 et 419.1 ne s'appliquent pas aux sûretés constituées par la société pour garantir l'exécution de ses obligations envers la Banque du Canada ou la Société d'assurance-dépôts du Canada.</p>	Exception
Restriction on partnerships	<p>513. Subsection 421(1) of the Act is replaced by the following:</p> <p>421. (1) Except with the approval of the Superintendent, a company may not be a general partner in a limited partnership or a partner in a general partnership.</p>	<p>513. Le paragraphe 421(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>421. (1) La société ne peut être le commandité d'une société en commandite ou l'associé d'une société de personnes <u>que si le surintendant l'y autorise.</u></p>	Restrictions relatives aux sociétés de personnes
Execution of trust	<p>514. Subsection 423(6) of the Act is replaced by the following:</p> <p>(6) A company is not bound to see to the execution of any trust to which any deposit made under the authority of this Act is subject, other than a trust of which the company is a trustee.</p>	<p>514. Le paragraphe 423(6) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>(6) La société n'est pas tenue de veiller à l'exécution d'une fiducie à laquelle est assujéti un dépôt effectué sous le régime de la présente loi, sauf quand elle en est fiduciaire.</p>	Exécution d'une fiducie

Payment when company has notice of trust

(7) Subsection (6) applies regardless of whether the trust is express or arises by the operation of law, and it applies even when the company has notice of the trust if it acts on the order of or under the authority of the holder or holders of the account into which the deposit is made.

(7) Le paragraphe (6) s'applique que la fiducie soit explicite ou d'origine juridique et s'applique même si la société en a été avisée si elle agit sur l'ordre ou sous l'autorité du ou des titulaires du compte dans lequel le dépôt est effectué.

Application du par. (6)

515. The heading “Interest and Charges” before section 426 of the Act is repealed.

515. L'intertitre « Intérêts et frais » précédant l'article 426 de la même loi est abrogé.

516. The Act is amended by adding the following before section 426:

516. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 426, de ce qui suit :

Definitions

425.1 The definitions in this section apply in this section, sections 431 to 434, 444.1 and 444.3.

425.1 Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 431 à 434, 444.1 et 444.3.

Définitions

“member company”
« société membre »

“member company” means a company that is a member institution as defined in section 2 of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*.

« compte de dépôt de détail » Compte de dépôt personnel ouvert avec un dépôt inférieur à 150 000 \$ ou au montant supérieur fixé par règlement.

« compte de dépôt de détail »
“retail deposit account”

“personal deposit account”
« compte de dépôt personnel »

“personal deposit account” means a deposit account in the name of one or more natural persons that is kept by that person or those persons for a purpose other than that of carrying on business.

« compte de dépôt personnel » Compte tenu au nom d'une ou de plusieurs personnes physiques à des fins non commerciales.

« compte de dépôt personnel »
“personal deposit account”

“retail deposit account”
« compte de dépôt de détail »

“retail deposit account” means a personal deposit account that is opened with a deposit of less than \$150,000 or any greater amount that may be prescribed.

« société membre » Société qui est une institution membre au sens de l'article 2 de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.

« société membre »
“member company”

517. Subsection 427(2) of the Act is replaced by the following:

517. Le paragraphe 427(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Exception

(2) Subsection (1) does not apply in respect of an interest-bearing deposit account that is opened with a deposit in excess of \$150,000 or any greater amount that may be prescribed.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux comptes qui sont ouverts avec un dépôt excédant 150 000 \$ ou le montant supérieur fixé par règlement.

Exception

518. Section 430 of the Act is repealed.

518. L'article 430 de la même loi est abrogé.

1997, c. 15, s. 378

519. (1) The portion of subsection 431(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

519. (1) Le passage du paragraphe 431(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 15, art. 378

Disclosure required on opening a deposit account

431. (1) Subject to subsections (2) to (4), a company shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at or before the time the account is opened, the company provides in writing to the individual who requests the opening of the account

431. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à (4), la société ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, avant l'ouverture du compte ou lors de celle-ci, elle fournit par écrit à la personne qui en demande l'ouverture :

Déclaration à l'ouverture d'un compte de dépôt

1997, c. 15,
s. 378

(2) Subsections 431(2) to (5) of the Act are replaced by the following:

(2) Les paragraphes 431(2) à (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

1997, ch. 15,
art. 378

Exception

(2) If a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at or before the time the account is opened, the company shall, as soon as is practicable after the amount is established, provide the customer in whose name the account is kept with a notice in writing of the amount of the charge.

(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu'un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé avant son ouverture ou lors de celle-ci, la société avise par écrit le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.

Exception

Exception

(3) If a company has a deposit account in the name of a customer and the customer by telephone requests the opening of another deposit account in the name of the customer, the company shall not open such an account unless it provides the customer orally with any information prescribed at or before the time the account is opened.

(3) Dans le cas où le client ayant déjà un compte de dépôt à la société à son nom demande par téléphone l'ouverture d'un autre compte de dépôt à son nom, la société ne peut ouvrir le compte sauf si elle lui fournit verbalement, avant l'ouverture du compte ou lors de celle-ci, les renseignements prévus par règlement.

Exception

Disclosure in writing

(4) If a company opens an account under subsection (3), it shall, not later than seven business days after the account is opened, provide to the customer in writing the agreement and information referred to in subsection (1).

(4) Dans les sept jours ouvrables suivant l'ouverture d'un compte au titre du paragraphe (3), la société fournit par écrit au client, l'entente et les renseignements visés au paragraphe (1).

Communication écrite

Right to close account

(5) A customer may, within 14 business days after a deposit account is opened under subsection (3), close the account without charge and in such case is entitled to a refund of any charges related to the operation of the account, other than interest charges, incurred while the account was open.

(5) Le client peut fermer sans frais le compte ouvert au titre du paragraphe (3) dans les quatorze jours ouvrables suivant l'ouverture et peut être remboursé des frais relatifs au fonctionnement du compte — autres que ceux relatifs aux intérêts — entraînés pendant que le compte était ouvert.

Droit de fermer le compte

Regulations

(6) For the purposes of subsection (4), the Governor in Council may make regulations prescribing circumstances in which, and the time when, the agreement and information will be deemed to have been provided to the customer.

(6) Pour l'application du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut prendre des règlements prévoyant dans quels cas l'entente et les renseignements sont réputés avoir été fournis au client et quand ils sont réputés l'avoir été.

Règlements

520. Section 434 of the Act is replaced by the following:

520. L'article 434 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Application

434. Sections 431 to 433 apply only in respect of charges applicable to deposit accounts with the company in Canada and services provided by the company in Canada.

434. Les articles 431 à 433 ne s'appliquent qu'aux frais afférents aux comptes de dépôt auprès d'une société au Canada et aux services fournis par celle-ci au Canada.

Application

521. Section 435 of the Act, as enacted by section 379 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997*, is replaced by the following:

Definition of
"cost of
borrowing"

435. For the purposes of this section and sections 435.1 to 442, "cost of borrowing" means, in respect of a loan made by a company,

- (a) the interest or discount applicable to the loan;
- (b) any amount charged in connection with the loan that is payable by the borrower to the company; and
- (c) any charge prescribed to be included in the cost of borrowing.

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include any charge prescribed to be excluded from the cost of borrowing.

522. The Act is amended by adding the following before section 441:

Complaints

523. (1) Paragraph 441(1)(a) of the Act is replaced by the following:

- (a) establish procedures for dealing with complaints made by persons having requested or received products or services in Canada from the company;

(2) If this section comes into force before paragraph 441(1)(a) of the Act, as enacted by section 382 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997*, comes into force, section 382 of that Act is repealed.

(3) Subsection 441(2) of the Act is replaced by the following:

- (2) A company shall file with the Commissioner a copy of its procedures established under paragraph (1)(a).

524. The Act is amended by adding the following after section 441:

441.1 In any province, if there is no law of the province that makes a company subject to the jurisdiction of an organization that deals with complaints made by persons having

Procedures to
be filed with
Commissioner

Obligation to
be member of
complaints
body

521. L'article 435 de la même loi, édicté par l'article 379 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997)*, est remplacé par ce qui suit :

435. Pour l'application du présent article et des articles 435.1 à 442, « coût d'emprunt » s'entend, à l'égard d'un prêt consenti par la société :

- a) des intérêts ou de l'escompte applicables;
- b) des frais payables par l'emprunteur à la société;
- c) des frais qui en font partie selon les règlements.

Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais qui en sont exclus selon les règlements.

522. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 441, de ce qui suit :

Réclamations

523. (1) L'alinéa 441(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

- a) d'établir une procédure d'examen des réclamations de personnes qui lui ont demandé ou qui ont obtenu d'elle des produits ou services au Canada;

(2) Si le présent article entre en vigueur avant l'alinéa 441(1)a) de la même loi, édicté par l'article 382 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières, chapitre 15 des Lois du Canada (1997)*, l'article 382 est abrogé.

(3) Le paragraphe 441(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

- (2) La société dépose auprès du commissaire un double de la procédure.

524. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 441, de ce qui suit :

441.1 Si, dans une province, aucune règle de droit de cette province n'assujettit une société à l'autorité d'une organisation qui examine les réclamations de personnes qui ont

5

Définition de
« coût
d'emprunt »

15

25

30

30

35

Dépôt

Obligation
d'adhésion

40

requested or received products or services in the province from a company, the company shall be a member of an organization that is not controlled by it and that deals with those complaints that have not been resolved to the satisfaction of the persons under procedures established by companies under paragraph 441(1)(a).

525. (1) Section 442 of the Act is replaced by the following:

442. (1) A company shall, in the prescribed manner, provide a person requesting or receiving a product or service from it with prescribed information on how to contact the Agency if the person has a complaint about a deposit account, an arrangement referred to in subsection 438(3), a payment, credit or charge card, the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan or about any other obligation of the company under a consumer provision.

(2) The Commissioner shall prepare a report, to be included in the report referred to in section 34 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, respecting

(a) procedures for dealing with complaints established by companies pursuant to paragraph 441(1)(a); and

(b) the number and nature of complaints that have been brought to the attention of the Agency by persons who have requested or received a product or service from a company.

(2) If this section comes into force before subsection 442(1) of the Act, as enacted by section 383 of *An Act to amend certain laws relating to financial institutions*, being chapter 15 of the Statutes of Canada, 1997, comes into force, section 383 of that Act is repealed.

526. The Act is amended by adding the following after section 444:

demandé ou obtenu des produits ou services de sociétés dans cette province, elle est tenue de devenir membre d'une organisation qu'elle ne contrôle pas et qui examine de telles réclamations lorsque les personnes sont insatisfaites des conclusions de la procédure d'examen établie en application de l'alinéa 441(1)a).

525. (1) L'article 442 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

442. (1) La société est tenue de remettre, conformément aux règlements, aux personnes qui lui demandent des produits ou services ou à qui elle en fournit, les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec l'Agence lorsqu'elles présentent des réclamations portant sur les comptes de dépôt, les arrangements visés au paragraphe 438(3), les cartes de crédit, de débit ou de paiement, la divulgation ou le mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt ou sur les autres obligations de la société découlant d'une disposition visant les consommateurs.

(2) Le commissaire prépare un rapport, à inclure dans celui qui est prévu à l'article 34 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, concernant :

a) les procédures d'examen des réclamations établies par les sociétés en application de l'alinéa 441(1)a);

b) le nombre et la nature des réclamations qui ont été présentées à l'Agence par des personnes qui ont soit demandé des produits ou services à une société, soit obtenu des produits ou services d'une société.

(2) Si le présent article entre en vigueur avant le paragraphe 442(1) de la même loi, édicté par l'article 383 de la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, chapitre 15 des Lois du Canada (1997), l'article 383 est abrogé.

526. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 444, de ce qui suit :

Information
on contacting
Agency

Renseignements

Report

Rapport

Notice of branch closure	<p>444.1 (1) Subject to regulations made under subsection (5), a member company with a branch in Canada at which it, through a natural person, opens retail deposit accounts and disburses cash to customers, shall give notice in accordance with those regulations before closing that branch or having it cease to carry on either of those activities.</p>	<p>444.1 (1) Sous réserve de règlements pris en vertu du paragraphe (5), la société membre qui a au Canada une succursale dans laquelle elle ouvre des comptes de dépôt de détail et procède à la sortie de fonds pour ses clients par l'intermédiaire d'une personne physique donne un préavis — conforme à ces règlements — de la fermeture de la succursale ou de la cessation de l'une ou l'autre de ces activités.</p>	Avis de fermeture de succursale
Pre-closure meeting	<p>(2) After notice is given but before the branch is closed or ceases to carry on the activities, the Commissioner may, in prescribed situations, require the company to convene and hold a meeting between representatives of the company, representatives of the Agency and interested parties in the vicinity of the branch in order to exchange views about the closing or cessation of activities.</p>	<p>(2) Après la remise du préavis, mais avant la fermeture de la succursale ou la cessation d'activités, le commissaire peut, dans les cas prévus par règlement, exiger que la société convoque et tienne une réunion de ses représentants et de ceux de l'Agence ainsi que de tout autre intéressé faisant partie de la collectivité locale en vue de discuter de la fermeture ou de la cessation d'activités visée.</p>	Réunion
Meeting details	<p>(3) The Commissioner may establish rules for convening a meeting referred to in subsection (2) and for its conduct.</p>	<p>(3) Le commissaire peut établir des règles en matière de convocation et de tenue d'une réunion visée au paragraphe (2).</p>	Règles de convocation
Not statutory instruments	<p>(4) The <i>Statutory Instruments Act</i> does not apply in respect of rules established under subsection (3).</p>	<p>(4) La <i>Loi sur les textes réglementaires</i> ne s'applique pas aux règles établies en vertu du paragraphe (3).</p>	Statut des règles
Regulations	<p>(5) The Governor in Council may make regulations prescribing</p> <p>(a) the manner and time, which may vary according to circumstances specified in the regulation, in which notice shall be given under subsection (1), to whom it shall be given and the information to be included;</p> <p>(b) circumstances in which a member company is not required to give notice under subsection (1), circumstances in which the Commissioner may exempt a member company from the requirement to give notice under that subsection, and circumstances in which the Commissioner may vary the manner and time in which notice is required to be given under any regulation made under paragraph (a); and</p> <p>(c) circumstances in which a meeting may be convened under subsection (2).</p>	<p>(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) désigner le destinataire du préavis mentionné au paragraphe (1) et prévoir les renseignements qui doivent y figurer, ainsi que les modalités de temps et de forme de la communication de cet avis, lesquelles peuvent varier dans les cas précisés par règlement;</p> <p>b) prévoir les cas où la société membre n'est pas tenue de donner le préavis visé au paragraphe (1) et les cas où le commissaire peut l'exempter de le donner, ainsi que ceux où le commissaire peut modifier les modalités de temps et de forme de la communication de l'avis prévues par règlement pris en vertu de l'alinéa a);</p> <p>c) prévoir, pour l'application du paragraphe (2), les cas où une réunion peut être convoquée.</p>	Règlements

Public accountability statements	<p>444.2 (1) A company with equity of \$1 billion or more shall, in accordance with regulations made under subsection (4), annually publish a statement describing the contribution of the company and its prescribed affiliates to the Canadian economy and society.</p>	<p>444.2 (1) La société dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars publie annuellement une déclaration, établie en conformité avec les règlements pris en vertu du paragraphe (4), faisant état de sa contribution et de celle des entités de son groupe précisées par règlement à l'économie et à la société canadiennes.</p>	Déclaration annuelle
Filing	<p>(2) A company shall, in the manner and at the time prescribed, file a copy of the statement with the Commissioner.</p>	<p>(2) La société dépose auprès du commissaire, selon les modalités de temps et autres prévues par règlement, une copie de la déclaration.</p>	Dépôt
Provision of statement to public	<p>(3) A company shall, in the manner and at the time prescribed, disclose the statement to its customers and to the public.</p>	<p>(3) La société communique la déclaration à ses clients et au public, selon les modalités de temps et autres prévues par règlement.</p>	Communication de la déclaration
Regulations	<p>(4) The Governor in Council may make regulations prescribing</p> <p>(a) the name, contents and form of a statement referred to in subsection (1) and the time in which it must be prepared;</p> <p>(b) affiliates of a company referred to in subsection (1);</p> <p>(c) the manner and time in which a statement must be filed under subsection (2); and</p> <p>(d) the manner and time in which a statement mentioned in subsection (3) is to be disclosed, respectively, to a company's customers and to the public.</p>	<p>(4) Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) établir la désignation de la déclaration visée au paragraphe (1), son contenu et sa forme, ainsi que les modalités de temps de son élaboration;</p> <p>b) préciser les entités visées au paragraphe (1);</p> <p>c) fixer les modalités de temps et de forme du dépôt visé au paragraphe (2);</p> <p>d) fixer les modalités de temps et de forme de la communication de la déclaration visée au paragraphe (3), faite respectivement aux clients et au public.</p>	Règlements
Regulations re disclosure	<p>444.3 The Governor in Council may, subject to any other provisions of this Act relating to the disclosure of information, make regulations respecting the disclosure of information by companies or any prescribed class of companies, including regulations respecting</p> <p>(a) the information that must be disclosed, including information relating to</p> <p>(i) any product or service or prescribed class of products or services offered by them,</p> <p>(ii) any of their policies, procedures or practices relating to the offer by them of any product or service or prescribed class of products or services,</p>	<p>444.3 Le gouverneur en conseil peut, sous réserve des autres dispositions de la présente loi ayant trait à la communication de renseignements, prendre des règlements portant sur la communication de renseignements par les sociétés ou par des catégories réglementaires de celles-ci, notamment des règlements concernant :</p> <p>a) les renseignements à communiquer, ayant trait notamment :</p> <p>(i) à leurs produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,</p> <p>(ii) à leurs règles de conduite, procédures et pratiques ayant trait à la fourniture de ces produits ou services, ou catégories réglementaires de ceux-ci,</p>	Communication de renseignements

(iii) anything they are required to do or to refrain from doing under a consumer provision, and

(iv) any other matter that may affect their dealings with customers or the public;

(b) the manner, place and time in which, and the persons to whom information is to be disclosed; and

(c) the content and form of any advertisement by companies or any prescribed class of companies relating to any matter referred to in paragraph (a).

(iii) aux interdictions ou obligations qui leur sont imposées aux termes d'une disposition visant les consommateurs,

(iv) à toute autre question en ce qui touche leurs relations avec leurs clients ou le public;

b) les modalités de temps, de lieu et de forme de la communication, ainsi que le destinataire de celle-ci;

c) le contenu et la forme de la publicité relative aux questions visées à l'alinéa a).

527. Section 448 of the Act is replaced by the following:

448. (1) Subject to subsections (3) and (4), the following documents are binding on property belonging to a person and in the possession of a company, or on money owing to a person by reason of a deposit account in a company, only where the document or a notice of it is served at the branch of the company that has possession of the property or that is the branch of account in respect of the deposit account, as the case may be:

(a) a writ or process originating a legal proceeding or issued in or pursuant to a legal proceeding;

(b) an order or injunction made by a court;

(c) an instrument purporting to assign, perfect or otherwise dispose of an interest in the property or the deposit account; or

(d) a notice of a support order or support provision.

(2) Any notification sent to a company with respect to a customer of the company, other than a document referred to in subsection (1) or (3), constitutes notice to the company and fixes the company with knowledge of its contents only if sent to and received at the branch of the company that is the branch of account of an account held in the name of that customer.

(3) A notice of a support order or support provision may be served at an office of a company designated by the regulations in respect of a province if the order or provision can be enforced under the laws of that province.

527. L'article 448 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

448. (1) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), les documents ci-après ne produisent leurs effets sur les biens appartenant à une personne ou sur les sommes dues en raison d'un compte de dépôt que si ceux-ci ou avis de ceux-ci sont signifiés, selon le cas, au bureau de la société ayant la possession des biens ou à celui de tenue du compte :

a) le bref ou l'acte qui introduit une instance ou qui est délivré dans le cadre d'une instance;

b) l'ordonnance ou l'injonction du tribunal;

c) le document ayant pour effet de céder ou de régulariser un droit sur un bien ou sur un compte de dépôt ou d'en disposer autrement;

d) l'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire.

(2) À l'exception des documents visés aux paragraphes (1) ou (3), les avis envoyés à la société concernant un de ses clients ne constituent un avis valable dont le contenu est porté à la connaissance de la société que s'ils ont été envoyés au bureau où se trouve le compte du client et que si le bureau les a reçus.

(3) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire peut être signifié au bureau d'une société désigné par règlement pour une province si elle est exécutoire sous le régime du droit de la province.

Effect of writ, etc.

Effet d'un bref

Notices

Avis

Support orders and support provisions

Ordonnance alimentaire et disposition alimentaire

Effect of service	(4) A notice of a support order or support provision served under subsection (3) at a designated office of a company in a province does not have effect until the second day following the day of service. 5	(4) L'avis relatif à l'ordonnance alimentaire ou à la disposition alimentaire qui est signifié, au titre du paragraphe (3), au bureau désigné ne produit ses effets qu'à compter du deuxième jour suivant celui de sa signification. 5	Effet de la signification
Regulations	(5) The Governor in Council may make regulations (a) designating, in relation to any company, a place in any province for the service of notices of support orders and support provisions under subsection (3); (b) prescribing the manner in which a company shall publicize the locations of designated offices of the company; and (c) respecting the information that must accompany notices of support orders and support provisions. 15	(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement : a) désigner, relativement à toute société, le lieu de signification, dans la province en cause, des avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires visées au paragraphe (3); b) prévoir les modalités selon lesquelles la société doit faire connaître au public les lieux où sont situés ses bureaux désignés; 15 c) régir les renseignements devant accompagner les avis relatifs aux ordonnances alimentaires et aux dispositions alimentaires. 15	Règlements
Definitions	(6) The definitions in this subsection apply in this section.	(6) Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article. 20	Définitions
"designated office" « bureau désigné »	"designated office" means a place designated under subsection (3); 20	« bureau désigné » Bureau désigné en vertu du paragraphe (3). 20	« bureau désigné » "designated office"
"support order" « ordonnance alimentaire »	"support order" means an order or judgment or interim order or judgment for family financial support, or any process under the laws of a province for the enforcement of any such order or judgment; 25	« disposition alimentaire » Disposition d'une entente relative aux aliments. 25	« disposition alimentaire » "support provision"
"support provision" « disposition alimentaire »	"support provision" means a provision of an agreement relating to the payment of maintenance or family financial support. 25	« ordonnance alimentaire » Ordonnance ou autre décision, définitive ou provisoire, en matière alimentaire ou mesure prise sous le régime du droit provincial pour l'exécution d'une telle ordonnance ou décision. 30	« ordonnance alimentaire » "support order"
1991, c. 45, s. 560; 1993, c. 34, s. 128(F); 1997, c. 15, ss. 386 to 396; 1999, c. 28, ss. 141 to 143	528. Sections 449 to 471 of the Act are replaced by the following: 30	528. Les articles 449 à 471 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :	1991, ch. 45, art. 560; 1993, ch. 34, art. 128(F); 1997, ch. 15, art. 386 à 396; 1999, ch. 28, art. 141 à 143
Definitions	449. (1) The definitions in this subsection apply in this Part.	449. (1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.	Définitions
"commercial loan" « prêt commercial »	"commercial loan" means (a) any loan made or acquired by a company, other than 35	« action participante » Action d'une personne morale qui donne le droit de participer sans limite à ses bénéfices et à la répartition du reliquat de ses biens en cas de dissolution. 35	« action participante » "participating share"

<p>(i) a loan to a natural person in an amount of two hundred and fifty thousand dollars or less,</p> <p>(ii) a loan to the Government of Canada, the government of a province, a municipality, or to any agency thereof, or to the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or any agency thereof, or to a prescribed international agency,</p> <p>(iii) a loan that is guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in subparagraph (ii),</p> <p>(iv) a loan that is secured by a mortgage on real property, where</p> <p style="padding-left: 20px;">(A) the mortgage is on residential property and the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, does not exceed 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, or</p> <p style="padding-left: 20px;">(B) the mortgage is on real property other than residential property and</p> <p style="padding-left: 40px;">(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, does not exceed 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, and</p> <p style="padding-left: 40px;">(II) at the time the loan is made or acquired, the property provides an annual income sufficient to pay all annual expenses related to the property, including the payments owing under the mortgage and the mortgages having an equal or prior claim against the property,</p> <p>(v) a loan that is secured by a mortgage on real property, where</p> <p style="padding-left: 20px;">(A) the mortgage is on residential property and</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p>« courtier de fonds mutuels » Entité dont la principale activité est celle d'un agent intermédiaire dans la vente de parts, d'actions ou d'autres intérêts d'un fonds mutuel et dans la perception des paiements y afférents, à condition que :</p> <p style="padding-left: 20px;">a) le produit de la vente soit versé au fonds, déduction faite de la commission de vente et des frais de service;</p> <p style="padding-left: 20px;">b) le fait que la vente comporte une commission et des frais de service soit porté à la connaissance de l'acquéreur avant l'achat.</p> <p>« entité admissible » Entité dans laquelle la société est autorisée à acquérir un intérêt de groupe financier dans le cadre de l'article 453.</p> <p>« entité s'occupant d'affacturage » S'entend au sens des règlements.</p> <p>« entité s'occupant de crédit-bail » Entité dont l'activité est limitée au crédit-bail de biens meubles et aux activités connexes prévues aux règlements et est conforme à ceux-ci et qui, dans l'exercice de son activité au Canada, s'abstient :</p> <p style="padding-left: 20px;">a) de diriger ses clients, présents ou potentiels, vers des marchands donnés de tels biens;</p> <p style="padding-left: 20px;">b) de conclure des contrats de location portant sur des véhicules à moteur dont le poids brut, au sens des règlements, est inférieur à vingt et une tonnes;</p> <p style="padding-left: 20px;">c) de conclure avec des personnes physiques des contrats de location portant sur des meubles meublants, au sens des règlements.</p> <p>« entité s'occupant de financement » S'entend au sens des règlements.</p> <p>« entité s'occupant de financement spécial » S'entend au sens des règlements.</p>	<p>« courtier de fonds mutuels » "mutual fund distribution entity"</p> <p>« entité admissible » "permitted entity"</p> <p>« entité s'occupant d'affacturage » "factoring entity"</p> <p>« entité s'occupant de crédit-bail » "financial leasing entity"</p> <p>« entité s'occupant de financement » "finance entity"</p> <p>« entité s'occupant de financement spécial » "specialized financing entity"</p>
--	--	---	---

<p>(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, exceeds 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired, and</p> <p>(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent,</p> <p>(B) the mortgage is on real property other than residential property and</p> <p>(I) the amount of the loan, together with the amount then outstanding of any mortgage having an equal or prior claim against the property, exceeds 75% of the value of the property at the time the loan is made or acquired,</p> <p>(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent, and</p> <p>(III) at the time the loan is made or acquired, the property provides an annual income sufficient to pay all annual expenses related to the property, including the payments owing under the mortgage and the mortgages having an equal or prior claim against the property, or</p> <p>(C) the loan is one referred to in paragraph 418(2)(d),</p> <p>(vi) a loan that</p> <p>(A) consists of a deposit made by the company with another financial institution,</p> <p>(B) is fully secured by a deposit with any financial institution, including the company,</p>	<p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p>	<p>« entité s'occupant de fonds mutuels » Entité qui réunit les conditions suivantes :</p> <p><i>a) son activité se limite au placement de ses fonds de façon à offrir des services de diversification de placements et de gestion professionnelle aux détenteurs de ses titres;</i></p> <p><i>b) ses titres autorisent leurs détenteurs à recevoir, sur demande ou dans le délai spécifié après la demande, un montant calculé sur la base d'un droit proportionnel à tout ou partie des capitaux propres de l'émetteur, y compris tout fonds distinct ou compte en fiducie.</i></p> <p>« filiale réglementaire » La filiale qui fait partie d'une catégorie de filiales prévue par règlement.</p> <p>« prêt » ou « emprunt » Tout arrangement pour obtenir des fonds ou du crédit, à l'exception des placements dans les valeurs mobilières; y sont assimilés notamment l'acceptation et l'endossement ou autre garantie ainsi que le dépôt, le crédit-bail, le contrat de vente conditionnelle et la convention de rachat.</p> <p>« prêt commercial » Selon le cas :</p> <p><i>a) prêt consenti ou acquis par une société, à l'exception du prêt :</i></p> <p><i>(i) de deux cent cinquante mille dollars ou moins à une personne physique,</i></p> <p><i>(ii) fait soit au gouvernement du Canada ou d'une province ou à une municipalité — ou à un de leurs organismes —, soit au gouvernement d'un pays étranger ou d'une de ses subdivisions politiques — ou à un de leurs organismes —, soit à un organisme international prévu par règlement,</i></p> <p><i>(iii) soit garanti par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé au sous-alinéa (ii), soit pleinement garanti par des titres émis par eux,</i></p>	<p>« entité s'occupant de fonds mutuels » "mutual fund entity"</p> <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>« filiale réglementaire » "prescribed subsidiary"</p> <p>« prêt » ou « emprunt » "loan"</p> <p>« prêt commercial » "commercial loan"</p>
--	--	--	---

- (C) is fully secured by debt obligations guaranteed by any financial institution other than the company, or
- (D) is fully secured by a guarantee of a financial institution other than the company, or
- (vii) a loan to an entity controlled by the company;
- (b) an investment in debt obligations, other than
- (i) debt obligations that are
- (A) guaranteed by any financial institution other than the company,
- (B) fully secured by deposits with any financial institution, including the company, or
- (C) fully secured by debt obligations that are guaranteed by any financial institution other than the company,
- (ii) debt obligations issued by the Government of Canada, the government of a province, a municipality, or by any agency thereof, or by the government of a foreign country or any political subdivision thereof, or by any agency thereof, or by a prescribed international agency,
- (iii) debt obligations that are guaranteed by, or fully secured by securities issued by, a government, a municipality or an agency referred to in subparagraph (ii),
- (iv) debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations, or
- (v) debt obligations of an entity controlled by the company; and
- (c) an investment in shares of a body corporate or ownership interests in an unincorporated entity, other than
- (i) shares or ownership interests that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations,
- (ii) shares or ownership interests of an entity controlled by the company, or
- (iv) garanti par une hypothèque immobilière :
- (A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble ne dépasse pas soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt,
- (B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et que :
- (I) d'une part, la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble ne dépasse pas soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt,
- (II) d'autre part, à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt, l'immeuble rapporte des revenus suffisants pour couvrir les dépenses annuelles y afférentes, notamment les paiements relatifs à l'hypothèque ou à toute autre hypothèque de rang égal ou supérieur,
- (v) garanti par une hypothèque immobilière :
- (A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que, d'une part, la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble dépasse soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou l'acquisition du prêt, d'autre part, le remboursement de la portion qui excède soixante-quinze pour cent est garanti ou assuré par un

	(iii) participating shares.		organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,
“factoring entity” « entité s’occupant du facturage »	“factoring entity” means a factoring entity as defined in the regulations.		(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et si les conditions suivantes sont réunies :
“finance entity” « entité s’occupant de financement »	“finance entity” means a finance entity as defined in the regulations.	5	(I) la somme du montant du prêt et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l’immeuble dépasse soixante-quinze pour cent de la valeur de l’immeuble à la date de l’octroi ou de l’acquisition du prêt, 15
“financial leasing entity” « entité s’occupant de crédit-bail »	“financial leasing entity” means an entity (a) the activities of which are limited to the financial leasing of personal property and such related activities as are prescribed and whose activities conform to such restrictions and limitations thereon as are prescribed; and (b) that, in conducting the activities referred to in paragraph (a) in Canada, does not (i) direct its customers or potential customers to particular dealers in the leased property or the property to be leased, (ii) enter into lease agreements with persons in respect of any motor vehicle having a gross vehicle weight, as that expression is defined by the regulations, of less than twenty-one tonnes, or (iii) enter into lease agreements with natural persons in respect of personal household property, as that expression is defined by the regulations.	15 15 20 25	(II) le remboursement de la portion qui excède soixante-quinze pour cent est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant, 20 (III) l’immeuble rapporte à la date de l’octroi ou de l’acquisition du prêt, des revenus suffisants pour couvrir les dépenses annuelles y afférentes, notamment les paiements relatifs à l’hypothèque ou à toute autre hypothèque de rang égal ou supérieur, 30 (C) le prêt est visé à l’alinéa 418(2)d),
“loan” « prêt » ou « emprunt »	“loan” includes an acceptance, endorsement or other guarantee, a deposit, a financial lease, a conditional sales contract, a repurchase agreement and any other similar arrangement for obtaining funds or credit but does not include investments in securities.	30 35	(vi) qui soit consiste en un dépôt par la société auprès d’une autre institution financière, soit est pleinement garanti par des dépôts auprès d’une institution financière, y compris la société, ou par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la société, ou par une garantie d’une institution financière autre que la société, 40
“motor vehicle” « véhicule à moteur »	“motor vehicle” means a motorized vehicle designed to be used primarily on a public highway for the transportation of persons or things, but does not include		(vii) consenti à une entité que la société contrôle; b) placement dans des titres de créance, à l’exception : (i) des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la so-

<p>“mutual fund distribution entity” « <i>courtier de fonds mutuels</i> »</p>	<p>“mutual fund distribution entity” means an entity whose principal activity is acting as a selling agent of units, shares or other interests in a mutual fund and acting as a collecting agent in the collection of payments for any such interests if</p> <p>(a) the proceeds of the sales of any such interests, less any sales commissions and service fees, are paid to the mutual fund; and</p> <p>(b) the existence of a sales commission and service fee in respect of the sale of any such interest is disclosed to the purchaser of the interest before the purchase of the interest.</p>	<p>ciété, ou pleinement garantis par des dépôts auprès d’une institution financière, y compris la société, ou par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la société,</p> <p>(ii) des titres de créance émis par le gouvernement du Canada ou d’une province, une municipalité, un de leurs organismes, le gouvernement d’un pays étranger ou d’une de ses subdivisions politiques, un organisme d’un tel gouvernement ou un organisme international prévu par règlement,</p> <p>(iii) des titres de créance garantis par un gouvernement, une municipalité ou un organisme visé au sous-alinéa (ii) ou pleinement garantis par des titres émis par eux,</p> <p>(iv) des titres de créance qui sont largement distribués, au sens des règlements,</p> <p>(v) des titres de créance d’une entité qu’elle contrôle;</p>
<p>“mutual fund entity” « <i>entité s’occupant de fonds mutuels</i> »</p>	<p>“mutual fund entity” means an entity</p> <p>(a) whose activities are limited to the investing of the funds of the entity so as to provide investment diversification and professional investment management to the holders of its securities; and</p> <p>(b) whose securities entitle their holders to receive, on demand, or within a specified period after demand, an amount computed by reference to the value of a proportionate interest in the whole or in a part of its net assets, including a separate fund or trust account of the entity.</p>	<p>c) placement dans des actions d’une personne morale ou des titres de participation d’une entité non constituée en personne morale, à l’exception :</p> <p>(i) des actions et titres qui sont largement distribués au sens des règlements,</p> <p>(ii) des actions ou titres de participation d’une entité contrôlée par la société,</p> <p>(iii) des actions participantes.</p>
<p>“participating share” « <i>action participante</i> »</p>	<p>“participating share” means a share of a body corporate that carries the right to participate in the earnings of the body corporate to an unlimited degree and to participate in a distribution of the remaining property of the body corporate on dissolution.</p>	<p>35 « <i>véhicule à moteur</i> » Véhicule motorisé conçu pour être utilisé principalement sur la voie publique pour le transport de personnes ou de choses, à l’exclusion des :</p> <p>a) autobus, ambulances, camions utilitaires ou voitures de pompiers;</p> <p>b) véhicules motorisés destinés à un usage particulier, qui comportent d’importants éléments spéciaux de nature à les rendre propres à un usage spécifique.</p>
<p>“permitted entity” « <i>entité admissible</i> »</p>	<p>“permitted entity” means an entity in which a company is permitted to acquire a substantial investment under section 453.</p>	<p>40</p>

“prescribed subsidiary”
« filiale réglementaire »

“prescribed subsidiary” means a subsidiary that is one of a prescribed class of subsidiaries.

“specialized financing entity”
« entité s’occupant de financement spécial »

“specialized financing entity” means a specialized financing entity as defined in the 5 regulations.

Members of a company’s group

(2) For the purpose of this Part, a member of a company’s group is any of the following:

- (a) an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (f) that controls the company; 10
- (b) a subsidiary of the company or of an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (f) that controls the company;
- (c) an entity in which the company, or an entity referred to in any of paragraphs 15 453(1)(a) to (f) that controls the company, has a substantial investment; or
- (d) a prescribed entity in relation to the company.

(2) Pour l’application de la présente partie, est membre du groupe d’une société :

- a) toute entité visée aux alinéas 453(1)a) à f) qui contrôle la société;
- b) une filiale de la société ou de toute entité 5 visée à l’un ou l’autre des alinéas 453(1)a) à f) qui contrôle la société;
- c) une entité dans laquelle la société ou toute entité visée à l’un ou l’autre des alinéas 453(1)a) à f) qui contrôle la société 10 ont un intérêt de groupe financier;
- d) une entité visée par règlement.

Membre du groupe d’une société

Non-application of Part

(3) This Part does not apply in respect of 20

- (a) money or other assets held in trust by a company, other than guaranteed trust money and assets held in respect thereof;
- (b) the holding of a security interest in real property, unless the security interest is 25 prescribed pursuant to paragraph 467(a) to be an interest in real property; or
- (c) the holding of a security interest in securities of an entity.

(3) La présente partie ne s’applique pas :

- a) à l’argent ou aux autres éléments d’actif détenus par la société à titre de fiduciaire, à 15 l’exception des fonds en fiducie garantie et des éléments d’actif détenus à leur égard;
- b) à la détention d’une sûreté sur un bien immeuble, sauf si celle-ci est considérée comme un intérêt immobilier au titre de 20 l’alinéa 467 a);
- c) à la détention d’une sûreté sur les titres d’une entité.

Non-application

General Constraints on Investments

450. The directors of a company shall 30 establish and the company shall adhere to investment and lending policies, standards and procedures that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments and loans to avoid undue risk of 35 loss and obtain a reasonable return.

Restrictions générales relatives aux placements

450. La société est tenue de se conformer aux principes, normes et procédures que son 25 conseil d’administration a le devoir d’établir sur le modèle de ceux qu’une personne prudente mettrait en oeuvre dans la gestion d’un portefeuille de placements et de prêts afin, d’une part, d’éviter des risques de perte 30 indus et, d’autre part, d’assurer un juste rendement.

Investment standards

Normes en matière de placements

Restriction on control and substantial investments

451. (1) Subject to subsections (2) to (4), no company shall acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, any entity other than a permitted entity.

451. (1) Sous réserve des paragraphes (2) à (4), il est interdit à la société d'acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou de détenir, d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Intérêt de groupe financier et contrôle

Exception: indirect investments

(2) A company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity by way of

(2) La société peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible, ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, par l'acqui- 10
tion :

Exception : placements indirects

(a) an acquisition of control of an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (j), or of a prescribed entity, that controls or has a substantial investment in the entity; or
(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

a) soit du contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 453(1)a) à j), ou d'une entité visée par règlement, qui contrôle l'entité ou a un intérêt de groupe financier 15 dans celle-ci;

(i) an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (j), or a prescribed entity, that is controlled by the company, or

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par :

(ii) an entity controlled by an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (j), or a prescribed entity, that is controlled by the company.

(i) soit une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 453(1)a) à j), ou une entité 20 visée par règlement, que contrôle la société,

(ii) soit une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 453(1)a) à j), ou une entité visée par 25 règlement, que contrôle la société.

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

(3) A company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity by way of

(3) La société peut acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

Exception : placements temporaires

(a) a temporary investment permitted by section 456;

a) soit en raison d'un placement temporaire 30 prévu à l'article 456;

(b) an acquisition of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity permitted by section 457; or

b) soit par l'acquisition d'actions d'une personne morale, ou de titres de participation d'une entité non constituée en personne morale, aux termes de l'article 457; 35

(c) a realization of security permitted by section 458.

c) soit par la réalisation d'une sûreté aux termes de l'article 458.

Exception: specialized financing regulations

(4) A company may acquire control of, or hold, acquire or increase a substantial investment in, an entity other than a permitted entity if it does so in accordance with regulations made under paragraph 452(d) concerning specialized financing.

(4) La société peut acquérir le contrôle d'une entité autre qu'une entité admissible ou détenir, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité à condition de le faire conformément aux règlements, pris en vertu de l'alinéa 452d), relatifs au financement spécial.

Exception : règlements

Exception:
uncontrolled
event

(5) A company is deemed not to contravene subsection (1) if the company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity solely as the result of an event not within the control of the company.

(5) La société est réputée ne pas contrevenir au paragraphe (1) quand elle acquiert le contrôle d'une entité ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans une entité en raison uniquement d'un événement dont elle n'est pas maître.

Exception :
fait
involontaire

Regulations

452. The Governor in Council may make regulations

(a) respecting the determination of the amount or value of loans, investments and interests for the purposes of this Part;

(b) respecting the loans and investments, and the maximum aggregate amount of all loans and investments, that may be made or acquired by a company and its prescribed subsidiaries to or in a person and any persons connected with that person;

(c) specifying the classes of persons who are connected with any person for the purposes of paragraph (b); and

(d) concerning specialized financing for the purposes of subsection 451(4).

452. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) régir la détermination du montant ou de la valeur des prêts, placements ou intérêts pour l'application de la présente partie;

b) régir les prêts et placements, ainsi que le montant total maximal de tous les prêts à une personne et aux autres personnes qui y sont liées que la société et ses filiales réglementaires peuvent consentir ou acquérir et tous les placements qu'elles peuvent y effectuer;

c) préciser les catégories de personnes qui sont liées à une personne pour l'application de l'alinéa b);

d) régir le financement spécial pour l'application du paragraphe 451(4).

Règlements

Subsidiaries and Equity Investments

453. (1) Subject to subsections (6) to (8) and Part XI, a company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in

(a) a company;

(b) a bank;

(c) a bank holding company;

(d) an association to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;

(e) an insurance company or a fraternal benefit society incorporated or formed under the *Insurance Companies Act*;

(f) an insurance holding company;

(g) a trust, loan or insurance corporation incorporated or formed by or under an Act of the legislature of a province;

(h) a cooperative credit society incorporated or formed, and regulated, by or under an Act of the legislature of a province;

(i) an entity that is incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the

Filiales et placements

453. (1) Sous réserve des paragraphes (6) à (8) et de la partie XI, la société peut acquérir le contrôle des entités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans ces entités :

a) une société;

b) une banque;

c) une société de portefeuille bancaire;

d) une association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;

e) une société d'assurances ou une société de secours mutuel constituée ou formée sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*;

f) une société de portefeuille d'assurances;

g) une société de fiducie, de prêt ou d'assurances constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi provinciale;

h) une société coopérative de crédit constituée en personne morale ou formée et

Permitted
investmentsPlacements
autorisés

legislature of a province and that is primarily engaged in dealing in securities; or

(j) an entity that is incorporated or formed, and regulated, otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province and that is primarily engaged outside Canada in a business that, if carried on in Canada, would be the business of banking, the business of a cooperative credit society, the business of insurance, the business of providing fiduciary services or the business of dealing in securities.

réglementée sous le régime d'une loi provinciale;

i) une entité constituée en personne morale ou formée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et dont l'activité principale est le commerce des valeurs mobilières;

j) une entité qui est constituée ou formée et réglementée autrement que sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui exerce principalement, à l'étranger, des activités qui, au Canada, seraient des opérations bancaires, l'activité d'une société coopérative de crédit, l'assurance, la prestation de services fiduciaires ou le commerce de valeurs mobilières.

15

Permitted
investments

(2) Subject to subsections (3) to (6) and Part XI, a company may acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity, other than an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j), whose business is limited to one or more of the following:

(a) engaging in any financial service activity or in any other activity that a company is permitted to engage in under any of paragraphs 409(2)(b) to (d) or section 410 or 411;

(b) acquiring or holding shares of, or ownership interests in, entities in which a company is permitted under this Part to hold or acquire;

(c) engaging in the provision of any services exclusively to any or all of the following, so long as the entity is providing those services to the company or any member of the company's group:

(i) the company,

(ii) any member of the company's group,

(iii) any entity that is primarily engaged in the business of providing financial services,

(iv) any permitted entity in which an entity referred to in subparagraph (iii) has a substantial investment, or

(v) any prescribed person, if it is doing so under prescribed terms and conditions, if any are prescribed;

(2) Sous réserve des paragraphes (3) à (6) et de la partie XI, la société peut acquérir le contrôle d'une entité, autre qu'une entité visée aux alinéas (1)a) à j), dont l'activité commerciale se limite à une ou plusieurs des activités suivantes ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité :

a) la prestation de services financiers ou toute autre activité qu'une société est autorisée à exercer dans le cadre de l'un ou l'autre des paragraphes 409(2)b) à d) ou des articles 410 ou 411;

b) la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres;

c) la prestation de services aux seules entités suivantes — à la condition qu'ils soient aussi fournis à la société elle-même ou à un membre de son groupe :

(i) la société elle-même,

(ii) un membre de son groupe,

(iii) une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;

(iv) une entité admissible dans laquelle une entité visée au sous-alinéa (iii) a un intérêt de groupe financier,

(v) une personne visée par règlement — pourvu que la prestation se fasse

Placements
autorisés

40

45

	<p>(d) engaging in any activity that a company is permitted to engage in, other than an activity referred to in paragraph (a) or (e), that relates to</p> <p>(i) the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by the company or any member of the company's group, or</p> <p>(ii) if a significant portion of the business of the entity involves an activity referred to in subparagraph (i), the promotion, sale, delivery or distribution of a financial product or financial service that is provided by any other entity that is primarily engaged in the business of providing financial services;</p> <p>(e) engaging in the activities referred to in the definition "mutual fund entity" or "mutual fund distribution entity" in subsection 449(1); and</p> <p>(f) engaging in prescribed activities, under prescribed terms and conditions, if any are prescribed.</p>	<p>selon les modalités éventuellement fixées par règlement;</p> <p>d) toute activité qu'une société peut exercer, autre qu'une activité visée aux alinéas a) ou e), se rapportant :</p> <p>(i) soit à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers fournis par la société ou un membre de son groupe,</p> <p>(ii) soit, si l'activité commerciale de l'entité consiste, en grande partie, en une activité visée au sous-alinéa (i), à la vente, la promotion, la livraison ou la distribution d'un service ou d'un produit financiers d'une entité dont l'activité commerciale principale consiste en la prestation de services financiers;</p> <p>e) les activités visées dans les définitions de « entité s'occupant de fonds mutuels » ou « courtier de fonds mutuels » au paragraphe 449(1);</p> <p>f) les activités prévues par règlement, pourvu qu'elles s'exercent selon les modalités éventuellement fixées par règlement.</p>	
Restriction	<p>(3) A company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes any activity referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) if the entity engages in the business of accepting deposit liabilities or if the activities of the entity include</p> <p>(a) activities that a company is not permitted to engage in under any of sections 415, 417 and 418;</p> <p>(b) acting as an executor, administrator or official guardian or as a guardian, tutor, curator, judicial adviser or committee of a mentally incompetent person;</p> <p>(c) being a trustee for a trust;</p> <p>(d) activities that a company is not permitted to engage in under any regulation made under section 416 if the entity engages in the activities of a finance entity or of any other entity as may be prescribed;</p> <p>(e) acquiring control of or acquiring or holding a substantial investment in an entity</p>	<p>(3) La société ne peut acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte une activité visée aux alinéas (2)a) à e), ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité, si l'entité accepte des dépôts dans le cadre de son activité commerciale ou si les activités de l'entité comportent :</p> <p>a) des activités qu'une société est empêchée d'exercer par les articles 415, 417 ou 418;</p> <p>b) le fait d'agir comme exécuteur testamentaire, administrateur, gardien officiel, gardien, tuteur, curateur ou conseil judiciaire d'un incapable;</p> <p>c) le fait d'agir comme fiduciaire;</p> <p>d) dans les cas où l'entité exerce les activités d'une entité s'occupant de financement ou d'une autre entité visée par règlement, des activités qu'une société est empêchée d'exercer par tout règlement pris en vertu de l'article 416;</p>	Restriction

	<p>that a company is not permitted to control or in which a company is not permitted to have a substantial investment, except as may be permitted under paragraph 451(3)(b) or (c) or subsection 451(4); or</p> <p>(f) any prescribed activity.</p>	<p>e) l'acquisition du contrôle d'une entité que la société ne peut contrôler ou l'acquisition ou la détention d'un intérêt de groupe financier que la société est empêchée de détenir, sauf dans la mesure où elle peut le faire dans le cadre des alinéas 451(3)b) ou c) ou du paragraphe 451(4);</p> <p>f) des activités prévues par règlement.</p>
Control	<p>(4) Subject to subsection (8) and the regulations, a company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in,</p> <p>(a) an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (j) or an entity that is primarily engaged in acquiring or holding shares or other ownership interests in entities in which a company is permitted under this Part to hold or acquire unless</p> <p>(i) the company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the company is permitted by regulations made under paragraph 459(a) to acquire or increase the substantial investment; or</p> <p>(b) an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(a) and that engages, as part of its business, in any financial intermediary activity that exposes the entity to material market or credit risk, including a finance entity, a factoring entity, a financial leasing entity and a specialized financing entity, unless</p> <p>(i) the company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(d), the entity, or would thereby acquire control, within the meaning of that paragraph, of the entity, or</p> <p>(ii) the company is permitted by regulations made under paragraph 459(a) to acquire or increase the substantial investment.</p>	<p>(4) Sous réserve du paragraphe (8) et des règlements, les règles suivantes s'appliquent à l'acquisition par la société du contrôle des entités suivantes et à l'acquisition ou à l'augmentation par elle d'un intérêt de groupe financier dans ces entités :</p> <p>a) s'agissant d'une entité visée aux alinéas (1)a) à j) ou d'une entité dont l'activité principale comprend la détention et l'acquisition d'actions ou d'autres titres de participation dans des entités dans lesquelles une société est autorisée, dans le cadre de la présente partie, à acquérir ou détenir de tels actions ou titres, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 459a) à acquérir ou augmenter l'intérêt;</p> <p>b) s'agissant d'une entité qui exerce une activité visée à l'alinéa (2)a) et qui exerce, dans le cadre de son activité commerciale, des activités d'intermédiaire financier comportant des risques importants de crédit ou de marché, notamment une entité s'occupant d'affacturage, une entité s'occupant de crédit-bail, une entité s'occupant de financement ou une entité s'occupant de financement spécial, elle ne peut le faire que si :</p> <p>(i) soit elle la contrôle ou en acquiert de la sorte le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d),</p> <p>(ii) soit elle est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 459a) à acquérir ou augmenter l'intérêt.</p>

Minister's approval

(5) Subject to the regulations, a company may not, without the prior written approval of the Minister,

(a) acquire control of an entity referred to in paragraphs (1)(g) to (i) from a person who is not a member of the company's group;

(b) acquire control of an entity referred to in paragraph (1)(j) or (4)(b), other than an entity whose activities are limited to the activities of one or more of the following entities, if the control is acquired from an entity referred to in any of paragraphs (1)(a) to (f) that is not a member of the company's group:

(i) a factoring entity,

(ii) a financial leasing entity, or

(iii) a specialized financing entity;

(c) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity whose business includes one or more of the activities referred to in paragraph (2)(d);

(d) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity that engages in an activity described in paragraph 410(1)(c) or (c.1); or

(e) acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity engaging in an activity prescribed for the purposes of paragraph (2)(f).

(5) Sous réserve des règlements, la société ne peut, sans avoir obtenu au préalable l'agrément écrit du ministre :

a) acquérir auprès d'une personne qui n'est pas un membre de son groupe le contrôle d'une entité visée aux alinéas (1)g) à i);

b) acquérir, auprès d'une entité visée aux alinéas (1)a) à f) qui n'est pas un membre de son groupe, le contrôle d'une entité visée à l'alinéa (1)j) ou (4)b), autre qu'une entité dont les activités se limitent aux activités qu'exercent les entités suivantes :

(i) une entité s'occupant d'affacturage,

(ii) une entité s'occupant de crédit-bail,

(iii) une entité s'occupant de finance-ment spécial;

c) acquérir le contrôle d'une entité dont l'activité commerciale comporte des activités visées à l'alinéa (2)d) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;

d) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités visées aux alinéas 410(1)c) ou c.1) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité;

e) acquérir le contrôle d'une entité qui exerce des activités prévues par règlement d'application de l'alinéa (2)f) ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité.

Agrément du ministre

Superintendent's approval

(6) Subject to subsection (7) and the regulations, a company may not acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity referred to in any of paragraphs (1)(g) to (j) or (4)(b) unless the company obtains the approval of the Superintendent.

(6) Sous réserve du paragraphe (7) et des règlements, la société ne peut acquérir le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas (1)g) à j) ou (4)b) ni acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une telle entité sans avoir obtenu l'agrément du surintendant.

Agrément du surintendant

Exception

(7) Subsection (6) does not apply in respect of a particular transaction if the Minister has approved the transaction under subsection (5) or is deemed to have approved it under subsection 454(1).

(7) Le paragraphe (6) ne s'applique pas à une opération que le ministre a approuvée dans le cadre du paragraphe (5) ou qu'il est réputé avoir approuvée dans le cadre du paragraphe 454(1).

Exception

Control not required	<p>(8) A company need not control an entity referred to in paragraph (1)(j), or an entity that is incorporated or formed otherwise than by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the entity was incorporated or formed do not permit the company to control the entity.</p>	<p>(8) Il n'est pas nécessaire que la société contrôle l'entité visée à l'alinéa (1)j) ou toute autre entité constituée à l'étranger si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'entité a été constituée lui interdisent d'en détenir le contrôle.</p>	Contrôle non requis
Prohibition on giving up control in fact	<p>(9) A company that, under subsection (4), controls an entity may not, without the prior written approval of the Minister, give up control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of the entity while it continues to control the entity.</p>	<p>(9) La société qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) ne peut, sans l'agrément écrit du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.</p>	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	<p>(10) A company that, under subsection (4), controls an entity may give up control of the entity while keeping a substantial investment in the entity if</p> <p>(a) the company is permitted to do so by regulations made under paragraph 459(c); and</p> <p>(b) the company has the prior written approval of the Superintendent.</p>	<p>(10) La société qui contrôle une entité en vertu du paragraphe (4) peut se départir du contrôle tout en maintenant dans celle-ci un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 459c) et si le surintendant lui a donné au préalable son agrément écrit.</p>	Aliénation d'actions
Subsections do not apply	<p>(11) If a company controls, within the meaning of paragraph 3(1)(a), an entity, subsections (5) and (6) do not apply in respect of any subsequent increases by the company of its substantial investment in the entity so long as the company continues to control the entity.</p>	<p>(11) Si la société contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)a), une entité, les paragraphes (5) et (6) ne s'appliquent pas aux augmentations postérieures par la société de son intérêt de groupe financier dans l'entité tant qu'elle continue de la contrôler.</p>	Présomption d'agrément
Approval for indirect investments	<p>454. (1) If a company obtains the approval of the Minister under subsection 453(5) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase, the company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Minister under subsection 453(5) or the Superintendent under subsection 453(6) and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before the approval is obtained, the company is deemed to have obtained the approval of the Minister or the Superintendent for that indirect acquisition or increase.</p>	<p>454. (1) La société qui reçoit l'agrément du ministre dans le cadre du paragraphe 453(5) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du ministre ou du surintendant serait requis dans le cadre des paragraphes 453(5) ou (6), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.</p>	Agrément des intérêts indirects

Approval for indirect investments

(2) If a company obtains the approval of the Superintendent under subsection 453(6) to acquire control of, or to acquire or increase a substantial investment in, an entity and, through that acquisition or increase the company indirectly acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, another entity that would require the approval of the Superintendent under that subsection and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Superintendent in writing before the approval is obtained, the company is deemed to have obtained the approval of the Superintendent for that indirect acquisition or increase.

(2) La société qui reçoit l'agrément du surintendant dans le cadre du paragraphe 453(6) pour l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre entité pour laquelle l'agrément du surintendant serait requis dans le cadre du paragraphe 453(6), à la condition d'avoir informé le surintendant de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.

Agrément des intérêts indirects

Undertakings

455. (1) If a company controls a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (f), the company shall provide the Superintendent with any undertakings that the Superintendent may require regarding

- (a) the activities of the entity; and
- (b) access to information about the entity.

455. (1) La société qui contrôle une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 453(1)a) à f), prend auprès du surintendant les engagements que celui-ci peut exiger relativement :

- a) à l'activité de l'entité;
- b) à l'accès à l'information la concernant.

Engagement

Undertakings

(2) If a company acquires control of an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(g) to (j), the company shall provide the Superintendent with any undertakings concerning the entity that the Superintendent may require.

(2) La société qui acquiert le contrôle d'une entité visée à l'un ou l'autre des alinéas 453(1)g) à j) prend auprès du surintendant les engagements relatifs à l'entité qu'il peut exiger.

Engagement

Agreements with other jurisdictions

(3) The Superintendent may enter into an agreement with the appropriate official or public body responsible for the supervision of an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(g) to (j) in each province or in any other jurisdiction concerning any matters referred to in paragraphs (1)(a) and (b) or any other matter the Superintendent considers appropriate.

(3) Le surintendant peut conclure une entente avec la personne ou l'organisme chargé de la supervision des entités visées aux alinéas 453(1)g) à j) dans chaque province ou autre territoire concernant toute question visée aux alinéas (1)a) et b) ou toute autre question qu'il juge utile.

Entente

Access to records

(4) Despite any other provision of this Part, a company shall not control a permitted entity, other than an entity referred to in any of paragraphs 453(1)(a) to (f), unless the company obtains from the permitted entity an undertaking to provide the Superintendent with reasonable access to the records of the permitted entity in the course of the acquisition of control or within a reasonable time after control is acquired.

(4) Par dérogation à toute autre disposition de la présente partie, la société ne peut contrôler une entité admissible, autre qu'une entité visée aux alinéas 453(1)a) à f), que si elle obtient de celle-ci l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à ses livres durant l'acquisition même ou dans un délai acceptable après celle-ci.

Droit d'accès

Exceptions and Exclusions

Exceptions et exclusions

Temporary investments in entity

456. (1) Subject to subsection (4), a company may, by way of a temporary investment, acquire control of, or acquire or increase a substantial investment in, an entity but, within two years, or any other period that may be specified or approved by the Superintendent, after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment, as the case may be, it shall do all things necessary to ensure that it no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.

456. (1) Sous réserve du paragraphe (4), la société peut, au moyen d'un placement provisoire, acquérir le contrôle d'une entité ou acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité; elle doit toutefois prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de cet intérêt dans les deux ans qui suivent l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation de l'intérêt, selon le cas, ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

Placements provisoires dans des entités

Transitional

(2) Despite subsection (1), if a company that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company subsequently increases that substantial investment by way of a temporary investment, the company shall, within two years, or any other period that is specified or approved by the Superintendent, after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement provisoire doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans qui suivent cette date ou tout autre délai agréé ou spécifié par le surintendant.

Disposition transitoire

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, extend the period of two years, or the other period specified or approved by the Superintendent, that is referred to in subsections (1) or (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(3) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société une ou plusieurs prolongations des délais prévus aux paragraphes (1) ou (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Temporary investment

(4) If a company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Minister under subsection 453(5) is required, the company must, within 90 days after acquiring control or after acquiring or increasing the substantial investment,

(4) La société qui, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre du paragraphe 453(5) doit, dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent l'acquisition :

Placement provisoire

(a) apply to the Minister for approval to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for a period specified by the Minister or for an indeterminate period on any terms and

a) soit demander l'agrément du ministre pour continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour la période précisée par le ministre ou pour une période indéterminée, aux conditions que celui-ci estime indiquées;

	<p>conditions that the Minister considers appropriate; or</p> <p>(b) do all things necessary to ensure that, on the expiry of the 90 days, it no longer controls the entity or does not have a substantial investment in the entity.</p>	<p>b) soit prendre les mesures nécessaires pour que l'intérêt soit éliminé à l'expiration des quatre-vingt-dix jours.</p>	
Indeterminate extension	<p>(5) If a company, by way of temporary investment, acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity for which the approval of the Superintendent under subsection 453(6) is required, the Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, permit the company to retain control of the entity or to continue to hold the substantial investment in the entity for an indeterminate period, on any terms and conditions that the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(5) Si la société, au moyen d'un placement provisoire, acquiert le contrôle ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 453(6), le surintendant peut, sur demande, autoriser la société à conserver le contrôle de l'entité ou l'intérêt de groupe financier pour une période indéterminée, aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Placement provisoire
Loan workouts	<p>457. (1) <u>Despite anything in this Part, if a company or any of its subsidiaries has made a loan to an entity and, under the terms of the agreement between the company, or any of its subsidiaries, and the entity with respect to the loan and any other documents governing the terms of the loan, a default has occurred, the company may acquire</u></p> <p>(a) if the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate;</p> <p>(b) if the entity is an unincorporated entity, all or any of the ownership interests in the entity;</p> <p>(c) all or any of the shares or all or any of the ownership interests in any entity that is an affiliate of the entity; or</p> <p>(d) all or any of the shares of a body corporate that is primarily engaged in holding shares of, ownership interests in or assets acquired from the entity or any of its affiliates.</p>	<p>457. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle ou une de ses filiales ont consenti un prêt à une entité et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre la société ou sa filiale et l'entité relativement au prêt et aux autres documents en fixant les modalités, la société peut acquérir, selon le cas :</p> <p>a) si l'entité est une personne morale, tout ou partie de ses actions;</p> <p>b) si elle est une entité non constituée en personne morale, tout ou partie de ses titres de participation;</p> <p>c) tout ou partie des actions ou des titres de participation des entités qui sont du même groupe — au sens de l'article 2 — que l'entité en question;</p> <p>d) tout ou partie des actions de la personne morale dont l'activité principale est de détenir des actions ou des titres de participation de l'entité ou des entités de son groupe — au sens de l'article 2 —, ou des éléments d'actif acquis de ces dernières.</p>	Défaut
Obligation of company	<p>(2) <u>If a company acquires shares or ownership interests in an entity under subsection (1), the company shall, within five years after acquiring them do all things necessary to ensure that the company does not control the</u></p>	<p>(2) La société doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées au paragraphe (1) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.</p>	Obligation d'éliminer l'intérêt

entity or have a substantial investment in the entity.

Transitional

(3) Despite subsection (1), if a company that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company later increases that substantial investment by way of an investment made under subsection (1), the company shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

(3) Par dérogation au paragraphe (1), la société qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt au moyen d'un placement visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Exception — entities controlled by foreign governments

(5) Despite anything in this Part, if a company has made a loan to, or holds a debt obligation of, the government of a foreign country or an entity controlled by the government of a foreign country and, under the terms of the agreement between the company and that government or the entity, as the case may be, and any other documents governing the terms of the loan or debt obligation, a default has occurred, the company may acquire all or any of the shares of, or ownership interests in, that entity or in any other entity designated by that government, if the acquisition is part of a debt restructuring program of that government.

(5) Par dérogation aux autres dispositions de la présente partie, lorsqu'elle a consenti un prêt à un gouvernement d'un pays étranger ou à une entité contrôlée par celui-ci, ou qu'elle détient un titre de créance d'un tel gouvernement ou d'une telle entité, et que s'est produit un défaut prévu dans l'accord conclu entre eux relativement au prêt ou au titre de créance et aux autres documents en fixant les modalités, la société peut acquérir tout ou partie des actions ou titres de participation de l'entité ou de toute autre entité désignée par ce gouvernement si l'acquisition fait partie d'un programme de réaménagement de la dette publique du même gouvernement.

Exception : entités contrôlées par un gouvernement étranger

Time for holding shares

(6) If a company acquires any shares or ownership interests under subsection (5), the company may, on any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate, hold those shares or ownership interests for an indeterminate period or for any other period that the Superintendent may specify.

(6) La société peut, conformément aux modalités que le surintendant estime indiquées, détenir les actions ou titres de participation acquis en vertu du paragraphe (5) pendant une période indéterminée ou la période précisée par le surintendant.

Période de détention

Exception

(7) If, under subsection (1), a company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 453, the company may

(7) La société qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 453 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier

Exception

retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).

Realizations

458. (1) Despite anything in this Act, a company may acquire

(a) an investment in a body corporate,

(b) an interest in an unincorporated entity, or

(c) an interest in real property,

if the investment or interest is acquired through the realization of a security interest held by the company or any of its subsidiaries.

Disposition

(2) Subject to subsection 76(2), if a company acquires control of, or acquires a substantial investment in, an entity by way of the realization of a security interest held by the company or any of its subsidiaries, the company shall, within five years after the day on which control or the substantial investment is acquired, do all things necessary, or cause its subsidiary to do all things necessary, as the case may be, to ensure that the company no longer controls the entity or has a substantial investment in the entity.

Transitional

(3) Despite subsection (2), if a company that was in existence immediately before June 1, 1992 had an investment in an entity on September 27, 1990 that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company later increases that substantial investment by way of a realization of a security interest under subsection (1), the company shall, within five years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substantial investment in the entity is no greater than it was on September 27, 1990.

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular company that makes an application under this subsection, extend the period of five years referred to in subsection (2) or (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).

458. (1) Par dérogation aux autres dispositions de la présente loi, la société peut, s'ils découlent de la réalisation d'une sûreté détenue par elle ou une de ses filiales :

a) effectuer un placement dans une personne morale;

b) acquérir un intérêt dans une entité non constituée en personne morale;

c) acquérir un intérêt immobilier.

Réalisation d'une sûreté

Aliénation

(2) Sous réserve du paragraphe 76(2), la société qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté qu'elle ou une de ses filiales détient, le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre, ou faire prendre par sa filiale, selon le cas, les mesures nécessaires pour assurer l'élimination du contrôle ou de l'intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la société qui existait le 1^{er} juin 1992 et détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité constituant un intérêt de groupe financier au sens de l'article 10 et qui augmente par la suite cet intérêt du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

Prolongation

(4) Le surintendant peut, sur demande, accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) ou (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Exception

(5) If, under subsection (1), a company acquires control of, or acquires or increases a substantial investment in, an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 453, the company may retain control of the entity or continue to hold the substantial investment for an indeterminate period if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (2) or (3), including any extension of it granted under subsection (4).

(5) La société qui, dans le cadre du paragraphe (1), acquiert le contrôle d'une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir en vertu de l'article 453 ou acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou augmenter en vertu de cet article peut continuer à détenir le contrôle ou l'intérêt pour une période indéterminée si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (2) ou (3) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (4).

Exception

Regulations restricting ownership

459. The Governor in Council may make regulations

(a) for the purposes of subsection 453(4), 15 permitting the acquisition of control or the acquisition or increase of substantial investments;

(b) prescribing the circumstances under which subsections 453(5) or (6) do not apply, or the entities in respect of which those subsections, or either of them, do not apply, including prescribing entities on the basis of the activities they engage in;

(c) for the purposes of subsection 453(10), 25 permitting a company to give up control of an entity; and

(d) restricting the ownership by a company of shares of a body corporate or of ownership interests in an unincorporated entity 30 under sections 453 to 458 and imposing terms and conditions applicable to companies that own such shares or interests.

459. Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition du contrôle ou l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 453(4);

b) préciser les circonstances dans lesquelles 20 les paragraphes 453(5) ou (6) ne s'appliquent pas ou préciser les entités, notamment selon les activités qu'elles exercent, pour lesquelles l'un ou l'autre de ces paragraphes ne s'applique pas; 25

c) autoriser une société à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 453(10);

d) limiter, en application des articles 453 à 458, le droit de la société de posséder des 30 actions d'une personne morale ou des titres de participation d'entités non constituées en personne morale et imposer des conditions applicables à la société qui en possède.

Règlements limitant le droit de détenir des actions

Portfolio Limits

460. (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests ac- 35 quired by a company and any of its prescribed subsidiaries under section 457 or as a result of a realization of a security interest is not to be included in calculating the value of loans, investments and interests of the company and 40 its prescribed subsidiaries under sections 461 to 466

Limites relatives aux placements

460. (1) Sous réserve du paragraphe (3), la 35 valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par la société et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 457, n'est pas prise en compte dans le calcul de la 40 valeur des prêts, placements et intérêts de la société et de ses filiales réglementaires visés aux articles 461 à 466 :

Exclusion from portfolio limits

Restriction

(a) for a period of twelve years following the day on which the interest was acquired, in the case of an interest in real property; and

(b) for a period of five years after the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, investment or interest, other than an interest in real property.

a) dans le cas d'un intérêt immobilier, pendant douze ans suivant la date de son acquisition;

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

Extension

(2) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend any period referred to in subsection (1) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(2) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai visé au paragraphe (1) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

Exception

(3) Subsection (1) does not apply to an investment or interest described in that subsection if the investment or interest is defined by a regulation made under section 467 to be an interest in real property and

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 467, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la société ou filiale :

Exceptions

(a) the company or the subsidiary acquired the investment or interest as a result of the realization of a security interest securing a loan that was defined by a regulation made under section 467 to be an interest in real property; or

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 467, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

(b) the company or the subsidiary acquired the investment or interest under section 457 as a result of a default referred to in that section in respect of a loan that was defined by a regulation made under section 467 to be an interest in real property.

b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 457, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements pris en vertu de l'article 467, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

Commercial Loans

Prêts commerciaux

Lending limit: companies with regulatory capital of \$25 million or less

461. Subject to section 462, a company that has twenty-five million dollars or less of regulatory capital shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, make or acquire a commercial loan or acquire control of a permitted entity that holds commercial loans if the aggregate value of all commercial loans held by the company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the making or acquisition of the commercial loan or acquisition of control of the entity would cause the aggregate value of all commercial loans held by the company and its prescribed subsidiaries to exceed, 5 per cent of the total assets of the company.

461. Sous réserve de l'article 462, il est interdit à la société dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de consentir ou d'acquies des prêts commerciaux ou d'acquies le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par elle et ses filiales réglementaires excède — ou excéderait de ce fait — cinq pour cent de son actif total.

Capital réglementaire de vingt-cinq millions ou moins

Lending limit:
regulatory
capital over
\$25 million

462. A company that has twenty-five million dollars or less of regulatory capital that is controlled by a financial institution that has the equivalent of more than twenty-five million dollars of regulatory capital or a company that has more than twenty-five million dollars of regulatory capital may make or acquire commercial loans or acquire control of a permitted entity that holds commercial loans if the aggregate value of all commercial loans held by the company and its prescribed subsidiaries would thereby exceed the limit set out in section 461 only with the prior approval in writing of the Superintendent and in accordance with any terms and conditions that the Superintendent may specify.

462. La société dont le capital réglementaire est de vingt-cinq millions de dollars ou moins et qui est contrôlée par une institution financière dont le capital réglementaire est équivalent à plus de vingt-cinq millions de dollars ou la société dont le capital réglementaire est supérieur à vingt-cinq millions de dollars peut consentir ou acquérir des prêts commerciaux ou acquérir le contrôle d'une entité admissible qui détient de tels prêts lorsque le total de la valeur des prêts commerciaux détenus par elle et ses filiales réglementaires excéderait de ce fait cinq pour cent de son actif total pourvu qu'elle obtienne l'autorisation préalable écrite du surintendant et se conforme aux conditions que celui-ci peut fixer.

Capital
réglementaire
supérieur à
vingt-cinq
millions

Meaning of
"total assets"

463. For the purposes of sections 461 and 462, "total assets", in respect of a company, has the meaning given to that expression by the regulations.

463. Pour l'application des articles 461 et 462, « actif total » s'entend, en ce qui a trait à une société, au sens prévu par les règlements.

Sens de
« actif total »

Real Property

Limit on total
property
interest

464. A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, purchase or otherwise acquire an interest in real property or make an improvement to any real property in which the company or any of its prescribed subsidiaries has an interest if the aggregate value of all interests of the company in real property exceeds, or the acquisition of the interest or the making of the improvement would cause that aggregate value to exceed the prescribed percentage of the regulatory capital of the company.

Placements immobiliers

464. Il est interdit à la société — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — soit d'acquérir un intérêt immobilier, soit de faire des améliorations à un bien immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales réglementaires a un intérêt, si la valeur globale de l'ensemble des intérêts immobiliers qu'elle détient excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire du capital réglementaire de la société.

Limite
relative aux
intérêts
immobiliers

Equities

Limits on
equity
acquisitions

465. A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire any participating shares of any body corporate or any ownership interests in any unincorporated entity, other than those of a permitted entity in which the company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of an entity that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

Capitaux propres

465. Il est interdit à la société — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des entités admissibles dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, à l'exception des titres de participation dans des entités admissibles dans lesquelles la société détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable

Limites
relatives à
l'acquisition
d'actions

if the aggregate value of

(c) all participating shares, excluding participating shares of permitted entities in which the company has a substantial investment, and

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests in permitted entities in which the company has a substantial investment,

beneficially owned by the company and its 10 prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the company.

Aggregate Limit

Aggregate
limit

466. A company shall not, and shall not 15 permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

(i) participating shares of a body corporate, other than those of a permitted entity in which the company has, or by virtue of 20 the acquisition would have, a substantial investment,

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests in a permitted entity in which the 25 company has a substantial investment, or

(iii) interests in real property, or

(b) make an improvement to real property in which the company or any of its prescribed subsidiaries has an interest 30

if the aggregate value of

(c) all participating shares and ownership interests referred to in subparagraphs (a)(i) and (ii) that are beneficially owned by the company and its prescribed subsidiaries, 35

and

(d) all interests of the company in real property referred to in subparagraph (a)(iii) exceeds, or the acquisition or the making of the improvement would cause that aggregate 40 value to exceed, the prescribed percentage of the regulatory capital of the company.

propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire du capital réglementaire de la société :

a) acquisition des actions participantes 5 d'une personne morale ou des titres de participation d'une entité non constituée en 5 personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle détient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier; 10

b) prise de contrôle d'une personne morale qui détient des actions ou des titres de participation visés à l'alinéa a).

Limite globale

Limite
globale

466. Il est interdit à la société — et celle-ci 15 doit l'interdire à ses filiales réglementaires — de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale de l'ensemble des actions participantes et des titres de participation visés aux sous-alinéas a)(i) et (ii) que détiennent à titre de véritable propriétaire la société 20 et ses filiales réglementaires ainsi que des intérêts immobiliers de la société visés au sous-alinéa a)(iii) excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire du capital réglementaire de la société : 25

a) acquisition :

(i) des actions participantes d'une personne morale, à l'exception de l'entité admissible dans laquelle elle dé- 30 tient — ou détiendrait de ce fait — un intérêt de groupe financier,

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation dans une entité admissible dans laquelle 35 elle détient un intérêt de groupe financier,

(iii) des intérêts immobiliers;

b) améliorations d'un immeuble dans lequel elle-même ou l'une de ses filiales 40 réglementaires a un intérêt.

Miscellaneous

Divers

Regulations

467. For the purposes of this Part, the Governor in Council may make regulations
 (a) defining the interests of a company in real property;
 (b) determining the method of valuing those interests; or
 (c) exempting classes of companies from the application of sections 464, 465 and 466.

467. Pour l'application de la présente partie, le gouverneur en conseil peut, par règlement :
 a) définir les intérêts immobiliers de la société;
 b) déterminer le mode de calcul de la valeur de ces intérêts;
 c) exempter certaines catégories de sociétés de l'application des articles 464, 465 et 466.

Règlements

Divestment order

468. (1) The Superintendent may, by order, direct a company to dispose of, within any period that the Superintendent considers reasonable, any loan, investment or interest made or acquired in contravention of this Part.

468. (1) Le surintendant peut, par ordonnance, exiger que la société se départisse, dans le délai qu'il estime convenable, de tout prêt ou placement effectué, ou intérêt acquis, en contravention avec la présente partie.

Ordonnance de dessaisissement

Divestment order

(2) If, in the opinion of the Superintendent,
 (a) an investment by a company or any entity it controls in shares of a body corporate or in ownership interests in an unincorporated entity enables the company to control the body corporate or the unincorporated entity, or
 (b) the company or any entity it controls has entered into an arrangement whereby it or its nominee may veto any proposal put before
 (i) the board of directors of a body corporate, or
 (ii) a similar group or committee of an unincorporated entity,
 or whereby no proposal may be approved except with the consent of the company, the entity it controls or the nominee,
 the Superintendent may, by order, require the company, within any period that the Superintendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the company no longer controls the body corporate or unincorporated entity or has the ability to veto or otherwise defeat any proposal referred to in paragraph (b).

(2) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse du contrôle d'une personne morale ou d'une entité non constituée en personne morale ou du droit de veto ou d'obstruction selon qu'il estime que :
 a) soit le placement effectué par la société, ou une entité qu'elle contrôle, dans les actions d'une personne morale ou dans les titres de participation d'une entité non constituée en personne morale lui en confère le contrôle;
 b) soit la société ou une entité qu'elle contrôle ou son délégué est partie à une entente lui permettant soit d'opposer son veto à toute proposition soumise au conseil d'administration d'une personne morale ou à un groupe similaire ou comité d'une entité non constituée en personne morale, soit d'en subordonner l'approbation à son propre consentement ou à celui de l'entité ou du délégué.

Ordonnance de dessaisissement

Divestment
order(3) If

(a) a company

(i) fails to provide or obtain within a reasonable time the undertakings referred to in subsection 455(1), (2) or (4), 5 or

(ii) is in default of an undertaking referred to in subsection 455(1) or (2) and the default is not remedied within ninety 10 days after the day of receipt by the company of a notice from the Superintendent of the default, or

(b) a permitted entity referred to in subsection 455(4) is in default of an undertaking referred to in that subsection and the default 15 is not remedied within ninety days after the day of receipt by the company of a notice from the Superintendent of the default,

the Superintendent may, by order, require the company, within any period that the Superin- 20 tendent considers reasonable, to do all things necessary to ensure that the company no longer has a substantial investment in the entity to which the undertaking relates.

(3) Le surintendant peut, par ordonnance, obliger la société à prendre, dans le délai qu'il juge acceptable, les mesures nécessaires pour qu'elle se départisse de l'intérêt de groupe financier qu'elle détient dans une entité dans 5 les cas suivants :

a) elle omet de donner ou d'obtenir dans un délai acceptable les engagements visés aux paragraphes 455(1), (2) ou (4);

b) elle ne se conforme pas aux engagements 10 visés aux paragraphes 455(1) ou (2) et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du surintendant relatif à l'inobservation; 15

c) une entité admissible visée au paragraphe 455(4) ne se conforme pas à l'engagement visé à ce paragraphe et ne remédie pas à l'inobservation dans les quatre-vingt-dix jours de la date de réception de l'avis du 20 surintendant relatif à l'inobservation.

Ordonnance
de
dessaisisse-
ment

Exception

(4) Subsection (2) does not apply in respect 25 of an entity in which a company has a substantial investment permitted by this Part.

(4) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à l'entité dans laquelle la société détient un intérêt de groupe financier autorisé au titre de la présente partie. 25

Exception

Deemed
temporary
investment

469. If a company controls or has a substantial investment in an entity as permitted by this Part and the company becomes 30 aware of a change in the business or affairs of the entity that, if the change had taken place before the acquisition of control or of the substantial investment, would have caused the entity not to be a permitted entity or would 35 have been such that approval for the acquisition would have been required under subsection 453(5) or (6), the company is deemed to have acquired, on the day the company becomes aware of the change, a temporary 40 investment in respect of which section 456 applies.

469. Dans le cas où elle contrôle une entité ou détient un intérêt de groupe financier dans celle-ci en conformité avec la présente partie et qu'elle constate dans l'activité commerciale ou les affaires internes de l'entité un 30 changement qui, s'il était survenu antérieurement à l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt, aurait fait en sorte qu'un agrément aurait été nécessaire pour l'acquisition du contrôle ou de l'intérêt en vertu des paragraphes 453(5) 35 ou (6) ou que l'entité aurait cessé d'être admissible, la société est réputée avoir effectué le placement provisoire auquel l'article 456 s'applique le jour même où elle apprend le changement. 40

Placements
réputés
provisoiresAsset
transactions

470. (1) A company shall not, and shall not permit its subsidiaries to, without the approval of the Superintendent, acquire assets from 45 a person or transfer assets to a person if

470. (1) Il est interdit à la société — et celle-ci doit l'interdire à ses filiales — sans l'agrément du surintendant, d'acquérir des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder des éléments d'actif à une personne si : 45

Opérations
sur l'actif

$$A + B > C$$

where

- A is the value of the assets;
- B is the total value of all assets that the company and its subsidiaries acquired from or transferred to that person in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and
- C is ten per cent of the value of the total assets of the company, as shown in the last annual statement of the company prepared before the acquisition or transfer.

Exception

- (2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of
- (a) an asset that is a debt obligation referred to in subparagraphs (b)(i) to (v) of the definition "commercial loan" in subsection 449(1); or
- (b) a transaction or series of transactions by a company with another financial institution as a result of the company's participation in one or more syndicated loans with that financial institution.

Exception

- (3) The approval of the Superintendent is not required if
- (a) the company sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under section 241;
- (b) the company or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 453(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 453(6) is required; or
- (c) the transaction has been approved by the Minister under subsection 678(1) of the *Bank Act* or subsection 715(1) of the *Insurance Companies Act*.

Value of assets

- (4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is
- (a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets

$$A + B > C$$

où :

- A représente la valeur des éléments d'actif;
- B la valeur de tous les éléments d'actif que la société et ses filiales ont acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;
- C dix pour cent de la valeur de l'actif total de la société figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.

Exception

- (2) L'interdiction prévue au paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas :
- a) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (v) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 449(1);
- b) aux opérations ou séries d'opérations intervenues entre la société et une autre institution financière à la suite de la participation de la société et de l'institution à la syndication de prêts.

Exception

- (3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants :
- a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu de l'article 241;
- b) la société ou l'une de ses filiales acquièrent les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 453(5) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 453(6);
- c) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la *Loi sur les banques* ou du paragraphe 715(1) de la *Loi sur les sociétés d'assurances*.

- (4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :

Calcul de la valeur des éléments d'actif

45

	<p>are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the company after the acquisition, the fair market value of the assets; and 5</p> <p>(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an 10 entity the assets of which were included in the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.</p>	<p>a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, la 5 juste valeur marchande de ces éléments d'actif;</p> <p>b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi 10 avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant 15 dans le rapport annuel.</p>	
Total value of all assets	<p>(5) For the purposes of subsection (1), the 15 total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership 20 interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the company, the fair market value of the assets of the entity at the date of the acquisition. 25</p>	<p>(5) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur 20 prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, de la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la 25 date d'acquisition.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Total value of all assets	<p>(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the book value of the assets 30 as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the company 35 before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.</p>	<p>(6) Pour l'application du paragraphe (1), la valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la 30 valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier 35 rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans le rapport annuel.</p>	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Transitional	<p>471. Nothing in this Part requires</p> <p>(a) the termination of a loan made before 40 June 25, 1999;</p> <p>(b) the termination of a loan made after that date as a result of a commitment made before that date;</p>	<p>471. La présente partie n'a pas pour effet d'entraîner : 40</p> <p>a) l'annulation d'un prêt <u>consenti avant le 25 juin 1999</u>;</p> <p>b) l'annulation d'un prêt consenti après cette date mais résultant d'un engagement de prêt pris avant cette date; 45</p>	Dispositions transitoires

<p>(c) the disposal of an investment made before that date; or</p> <p>(d) the disposal of an investment made after that date as a result of a commitment made before that date.</p>	<p>5 </p>	<p>c) l'obligation de disposer d'un placement fait avant cette date;</p> <p>d) l'obligation de disposer d'un placement fait après cette date mais résultant d'un engagement pris avant cette date;</p>	<p>5 </p>
<p>But if the loan or investment would be precluded or limited by this Part, the amount of the loan or investment may not, except as provided in subsections 456(2), 457(3) and 458(3), be increased after that date.</p>	<p>10 </p>	<p>cependant, après <u>cette date</u>, le montant du prêt ou du placement <u>qui se trouve être interdit ou limité</u> par la présente partie ne peut être augmenté, sauf disposition contraire des paragraphes <u>456(2), 457(3) et 458(3)</u>.</p>	<p>10 </p>

529. Subsection 475(2) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (d):

<p>(e) transactions approved by the Minister under subsection 678(1) of the <i>Bank Act</i> or subsection 715(1) of the <i>Insurance Companies Act</i>; or</p> <p>(f) if a company is controlled by a widely held bank holding company or a widely held insurance holding company, transactions approved by the Superintendent that are entered as part of, or in the course of, a restructuring of the holding company or of any entity controlled by it.</p>	<p>15 </p> <p>20 </p> <p>25 </p>	<p>529. Le paragraphe 475(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa d), de ce qui suit :</p> <p>e) aux opérations approuvées par le ministre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la <i>Loi sur les banques</i> ou du paragraphe 715(1) de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i>;</p> <p>f) si la société est contrôlée par une société de portefeuille bancaire ou une société de portefeuille d'assurances à participation multiple, aux opérations approuvées par le surintendant qui sont conclues dans le cadre d'une restructuration de la société de portefeuille ou d'une entité qu'elle contrôle.</p>	<p>15 </p> <p>20 </p> <p>25 </p>
--	-------------------------------------	---	-------------------------------------

530. The Act is amended by adding the following after section 476:

Deeming

<p>476.1 For the purposes of this Part, a transaction between a company and another person is deemed to be a transaction with a related party of the company if the proceeds of the transaction are transferred to or used for the benefit of a related party of the company or if the transaction otherwise benefits a related party of the company.</p>	<p>30 </p> <p>35 </p>	<p>476.1 Pour l'application de la présente partie, est assimilée à une opération avec un apparenté l'opération effectuée entre la société et une autre personne si le produit tiré de l'opération est transféré à l'apparenté ou utilisé à son profit ou si l'opération lui profite de quelque autre manière.</p>	<p>30 </p> <p>35 </p>
--	-------------------------	--	-------------------------

Assimilation

531. The Act is amended by adding the following after section 483:

Transactions with holding companies

<p>483.1 (1) Subject to subsection (2) and sections 483.2 and 483.3, if a widely held insurance holding company or a widely held bank holding company has a significant interest in any class of shares of a company, the company may enter into any transaction with the holding company or with any other related party of the company that is an entity in which the holding company has a substantial investment.</p>	<p>40 </p> <p>45 </p>	<p>483.1 (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 483.2 et 483.3, la société dans les actions de laquelle une société de portefeuille d'assurances ou une société de portefeuille bancaire à participation multiple a un intérêt substantiel peut effectuer toute opération avec la société de portefeuille ou toute autre entité avec laquelle elle est apparentée et dans laquelle la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier.</p>	<p>40 </p> <p>45 </p>
--	-------------------------	--	-------------------------

Opérations avec société de portefeuille

Policies and procedures

(2) The company shall adhere to policies and procedures established under subsection 199(3) when entering into the transaction.

(2) La société est tenue de se conformer aux principes et mécanismes établis conformément au paragraphe 199(3) en effectuant l'opération.

Principes et mécanismes

Restriction

483.2 (1) If a company enters into a transaction with a related party of the company with whom the company may enter into transactions under subsection 483.1(1) and that is not a federal financial institution, the company shall not directly or indirectly make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party, make an acceptance, endorsement or other guarantee on behalf of the related party or make an investment in the securities of the related party if, immediately following the transaction, the aggregate financial exposure, as that expression is defined by the regulations, of the company would exceed

483.2 (1) Si l'apparenté avec lequel le paragraphe 483.1(1) l'autorise à effectuer une opération n'est pas une institution financière fédérale, la société ne peut, que ce soit directement ou indirectement, lui consentir ou en acquérir un prêt, notamment par cession, consentir une garantie en son nom, notamment une acceptation ou un endossement, ni effectuer un placement dans ses titres si l'opération a pour effet de porter le total des risques financiers, au sens des règlements, en 5 10 15 ce qui la concerne :

Restrictions

(a) in respect of all transactions of the company with the related party, the prescribed percentage of the company's regulatory capital or, if no percentage is prescribed, five per cent of the company's regulatory capital; or

a) pour ce qui est de toutes les opérations avec cet apparenté, à plus du pourcentage réglementaire, ou si aucun pourcentage n'est fixé par règlement, à plus de cinq pour cent, de son capital réglementaire;

(b) in respect of all transactions of the company with such related parties of the company, the prescribed percentage of the company's regulatory capital or, if no percentage is prescribed, ten per cent of the company's regulatory capital.

b) pour ce qui est de toutes les opérations avec de tels apparentés, à plus du pourcentage réglementaire, ou si aucun pourcentage n'est fixé par règlement, à plus de dix pour cent, de son capital réglementaire.

Order

(2) If the Superintendent is of the opinion that it is necessary for the protection of the interests of the depositors and creditors of a company, the Superintendent may, by order,

(2) S'il l'estime nécessaire à la protection des intérêts des déposants et créanciers de la société, le surintendant peut, par ordonnance :

Ordonnance du surintendant

(a) reduce the limit in paragraph (1)(a) or (b) that would otherwise apply to the company; and

a) réduire les limites qui s'appliqueraient par ailleurs à la société dans le cadre des alinéas (1)a) et b);

(b) impose limits on transactions by the company with related parties with whom the company may enter into transactions under subsection 483.1(1) that are federal financial institutions.

b) imposer des limites pour les opérations effectuées par la société avec des apparentés avec lesquels le paragraphe 483.1(1) l'autorise à effectuer des opérations et qui sont des institutions financières fédérales.

Order

(3) The Superintendent may, by order, increase the limit in paragraph (1)(a) or (b) that would otherwise apply to a company on transactions by the company with related

(3) Le surintendant peut, par ordonnance, augmenter les limites par ailleurs applicables dans le cadre des alinéas (1)a) et b) en ce qui concerne les opérations effectuées avec des

Ordonnance du surintendant

	<p>parties that are financial institutions that are regulated in a manner acceptable to the Superintendent.</p>	<p>apparentés qui sont des institutions financières réglementées d'une façon qu'il juge acceptable.</p>	
Assets transactions	<p>483.3 (1) Despite subsection 482(3), a company shall not, without the approval of the Superintendent and its conduct review committee, directly or indirectly acquire assets from a related party of the company with whom the company may enter into transactions under subsection 483.1(1) that is not a federal financial institution, or directly or indirectly transfer assets to such a related party if</p> $A + B > C$ <p>where</p> <p>A is the value of the assets;</p> <p>B is the total value of all assets that the company directly or indirectly acquired from, or directly or indirectly transferred to, that related party in the twelve months ending immediately before the acquisition or transfer; and</p> <p>C is five per cent, or the percentage that may be prescribed, of the value of the total assets of the company, as shown in the last annual statement of the company prepared before the acquisition or transfer.</p>	<p>483.3 (1) Malgré le paragraphe 482(3), il est interdit à la société, sans l'autorisation du surintendant et de son comité de révision, d'acquérir directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'un apparenté avec lequel le paragraphe 483.1(1) l'autorise à effectuer une opération mais qui n'est pas une institution financière fédérale ou de céder directement ou indirectement des éléments d'actif à cet apparenté si :</p> $A + B > C$ <p>où :</p> <p>A représente la valeur des éléments d'actif;</p> <p>B la valeur de tous les éléments d'actif que la société a acquis auprès de cet apparenté ou cédés à celui-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;</p> <p>C cinq pour cent — ou si un autre pourcentage est fixé par règlement, le pourcentage fixé par règlement — de la valeur de l'actif total de la société figurant dans le dernier rapport annuel établi avant la date d'acquisition ou de cession.</p>	Opérations sur l'actif
Exception	<p>(2) The prohibition in subsection (1) does not apply in respect of assets purchased or otherwise acquired under subsection 482(1), assets sold under subsection 482(2) or any other assets as may be prescribed.</p>	<p>(2) Cette interdiction ne s'applique toutefois pas aux éléments d'actif acquis dans le cadre du paragraphe 482(1) ou vendus dans le cadre du paragraphe 482(2) ou tous autres éléments d'actif prévus par règlement.</p>	Exception
Exception	<p>(3) The approval of the Superintendent is not required if</p> <p>(a) the company sells assets under a sale agreement that is approved by the Minister under section 241;</p> <p>(b) the company or its subsidiary acquires shares of, or ownership interests in, an entity for which the approval of the Minister under Part VII or subsection 453(5) is required or the approval of the Superintendent under subsection 453(6) is required; or</p> <p>(c) the transaction has been approved by the Minister under subsection 678(1) of the 45</p>	<p>(3) L'agrément du surintendant n'est pas nécessaire dans l'un ou l'autre des cas suivants :</p> <p>a) la vente des éléments d'actif se fait dans le cadre d'une convention de vente approuvée par le ministre en vertu de l'article 241;</p> <p>b) la société ou l'une de ses filiales acquiert les actions ou des titres de participation d'une entité dans un cas où l'agrément du ministre est requis dans le cadre de la partie VII ou du paragraphe 453(5) ou dans un cas où l'agrément du surintendant est requis dans le cadre du paragraphe 453(6);</p>	Exception

	<i>Bank Act</i> or subsection 715(1) of the <i>Insurance Companies Act</i> .	c) l'opération a été approuvée par le ministre dans le cadre du paragraphe 678(1) de la <i>Loi sur les banques</i> ou du paragraphe 715(1) de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i> .	5	
Value of assets	(4) For the purposes of "A" in subsection (1), the value of the assets is	(4) Pour le calcul de l'élément A de la formule figurant au paragraphe (1), la valeur des éléments d'actif est :	5	Calcul de la valeur des éléments d'actif
	(a) in the case of assets that are acquired, the purchase price of the assets or, if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which will be included in the annual statement of the company after the acquisition, the fair market value of the assets; and	a) dans le cas où les éléments sont acquis, leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou 10 de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, la juste valeur marchande de ces éléments d'actif;	10	15
	(b) in the case of assets that are transferred, the book value of the assets as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets as stated in the annual statement.	b) dans le cas où les éléments sont cédés, la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une 20 entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments figurant dans le rapport annuel.	20	
Total value of all assets	(5) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has acquired during the period of twelve months referred to in subsection (1) is the purchase price of the assets or, 25 if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which immediately after the acquisition were included in the annual statement of the company, the fair market value of the assets of the 30 entity at the date of the acquisition.	(5) Pour l'application du paragraphe (1), la 25 valeur de tous les éléments d'actif acquis par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est leur prix d'achat ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les 30 éléments d'actif figureront au rapport annuel de la société après l'acquisition, de la juste valeur marchande de ces éléments d'actif à la date d'acquisition.	25	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
Total value of all assets	(6) For the purposes of subsection (1), the total value of all assets that the company or any of its subsidiaries has transferred during the period of twelve months referred to in 35 subsection (1) is the book value of the assets as stated in the last annual statement of the company prepared before the transfer, or if the assets are shares of, or ownership interests in, an entity the assets of which were included in 40 the last annual statement of the company before the transfer, the value of the assets of the entity as stated in the annual statement.	(6) Pour l'application du paragraphe (1), la 35 valeur de tous les éléments d'actif cédés par une société et ses filiales au cours de la période de douze mois visée au paragraphe (1) est la valeur comptable des éléments figurant au dernier rapport annuel de la société établi 40 avant la date de cession ou, s'il s'agit d'actions ou de titres de participation d'une entité dont les éléments d'actif figuraient au dernier rapport annuel établi avant la date de cession, la valeur des éléments de l'entité figurant dans 45 le rapport annuel.	35	Sens de « valeur de tous les éléments d'actif »
	532. Paragraph 489(2)(b) of the Act is replaced by the following:	532. L'alinéa 489(2)b) de la même loi est 45 remplacé par ce qui suit :		

(b) in respect of any other transaction,

(i) terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that might reasonably be expected to apply in a similar transaction in an open market under conditions requisite to a fair transaction between parties who are at arm's length and who are acting prudently, knowledgeable and willingly, or

(ii) if the transaction is one that would not reasonably be expected to occur in an open market between parties who are at arm's length, terms and conditions, including those relating to price, rent or interest rate, that would reasonably be expected to provide each party to the transaction with fair value, having regard to all the circumstances of the transaction, and that would be consistent with the parties to the transaction acting prudently, knowledgeable and willingly.

533. Section 494 of the Act is replaced by the following:

494. (1) If a company enters into a transaction that it is prohibited from entering into by this Part, the company or the Superintendent may apply to a court for an order setting aside the transaction or for any other appropriate remedy, including an order directing that the related party of the company involved in the transaction account to the company for any profit or gain realized or that any director or senior officer of the company who authorized the transaction compensate the company for any loss or damage incurred by the company.

(2) An application under subsection (1) in respect of a particular transaction may only be made within the period of three months following the day the notice referred to in section 493 in respect of the transaction is given to the Superintendent or, if no such notice is given, the day the Superintendent becomes aware of the transaction.

(3) For the purposes of subsection (2), a document purporting to have been issued by the Superintendent, certifying the day on which the Superintendent became aware of the transaction, shall, in the absence of

b) concernant toute autre opération :

(i) des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui sont vraisemblablement de nature à s'appliquer à une opération semblable sur un marché libre dans les conditions nécessaires à une opération équitable entre des parties indépendantes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause,

(ii) si l'opération n'est vraisemblablement pas de nature à s'effectuer sur un marché libre entre des parties indépendantes, des conditions — notamment en matière de prix, loyer ou taux d'intérêt — qui permettraient vraisemblablement à chaque partie à l'opération d'en tirer une juste valeur, compte tenu des circonstances, et que des personnes qui traitent prudemment et en toute connaissance de cause pourraient fixer.

533. L'article 494 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

494. (1) Si la société a effectué une opération interdite par la présente partie, elle-même ou le surintendant peuvent demander au tribunal de rendre une ordonnance annulant l'opération ou prévoyant toute autre mesure indiquée, notamment l'obligation pour l'apparenté de rembourser à la société tout gain ou profit réalisé ou pour tout administrateur ou cadre dirigeant qui a autorisé l'opération d'indemniser la société des pertes ou dommages subis.

(2) La demande visée au paragraphe (1) doit être présentée dans les trois mois suivant la date d'envoi au surintendant de l'avis prévu à l'article 493 à l'égard de l'opération en cause ou, à défaut d'avis, suivant la date où le surintendant a pris connaissance de l'opération.

(3) Pour l'application du paragraphe (2), le document apparemment délivré par le surintendant et attestant la date où il a pris connaissance de l'opération fait foi de façon concluante, sauf preuve contraire, de ce fait,

Order to void contract or to grant other remedy

Time limit

Certificate

Annulation de contrats ou autres mesures

Délai de présentation

Certificat

evidence to the contrary, be received in evidence as conclusive proof of that fact without proof of the signature or of the official character of the person appearing to have signed the document and without further 5 proof.

534. The title of Part XII of the Act is replaced by the following:

REGULATION OF
COMPANIES — SUPERINTENDENT

535. Sections 500 and 501 of the Act are replaced by the following:

500. A company shall send to the Superintendent within thirty days after the coming into effect of a by-law or an amendment to a by-law, a copy of the by-law or amendment.

501. (1) The Superintendent shall, in respect of each company for which an order approving the commencement and carrying on of business has been made, cause a register to be maintained containing a copy of

(a) the incorporating instrument of the 20 company; and

(b) the information referred to in paragraphs 499(1)(a), (c) and (e) to (h) contained in the latest return sent to the Superintendent under section 499. 25

(2) The register may be maintained in

(a) a bound or loose-leaf form or in a photographic film form; or

(b) a system of mechanical or electronic data processing or any other information 30 storage device that is capable of reproducing any required information in intelligible written form within a reasonable time.

(3) Persons are entitled to reasonable access to the register and may make copies of or take 35 extracts from the information in it.

(4) A statement containing information in the register and purporting to be certified by the Superintendent is admissible in evidence in all courts as proof, in the absence of 40 evidence to the contrary, of the facts stated in the statement without proof of the appointment or signature of the Superintendent.

sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

534. Le titre de la partie XII de la même loi est remplacé par ce qui suit : 5

RÉGLEMENTATION DES SOCIÉTÉS :
SURINTENDANT

535. Les articles 500 et 501 de la même loi sont remplacés par ce qui suit : 10

500. La société transmet au surintendant, dans les trente jours de leur entrée en vigueur, un exemplaire de chaque règlement administratif ou de sa modification.

501. (1) Pour toute société à qui a été délivré un agrément de fonctionnement, le surintendant fait tenir un registre contenant :

a) un exemplaire de l'acte constitutif de la 15 société;

b) les renseignements visés aux alinéas 499(1)a), c) et e) à h) du dernier relevé reçu au titre de l'article 499.

(2) Le registre peut être tenu : 20

a) soit dans une reliure, en feuillets mobiles ou sous forme de film;

b) soit à l'aide de tout procédé mécanique ou électronique de traitement des données ou de mise en mémoire de l'information 25 susceptible de donner, dans un délai raisonnable, les renseignements demandés sous une forme écrite compréhensible.

(3) Toute personne a un droit d'accès raisonnable au registre et peut le reproduire en 30 tout ou en partie.

(4) Le document censé signé par le surintendant, où il est fait état de renseignements figurant dans le registre, est admissible en 35 preuve devant les tribunaux sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité

Copy of by-laws

Register of companies

Form

Access

Evidence

Exemplaire des règlements administratifs

Registre des sociétés

Forme du registre

Accès

Preuve

		officielle du signataire et, sauf preuve contraire, il fait foi de son contenu.	
1996, c. 6, s. 122(1)	536. Subsection 503(1) of the Act is replaced by the following:	536. Le paragraphe 503(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :	1996, ch. 6, par. 122(1)
Confidential information	503. (1) Subject to sections 504 and 504.1, all information regarding the business or affairs of a company, or regarding a person dealing with a company, that is obtained by the Superintendent, or by any person acting under the direction of the Superintendent, as a result of the administration or enforcement of any Act of Parliament, and all information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.	503. (1) Sous réserve des articles 504 et 504.1, sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la société ou concernant une personne faisant affaire avec elle et obtenus par le surintendant ou par toute autre personne agissant sous ses ordres, dans le cadre de l'application d'une loi fédérale, de même que ceux qui sont tirés de tels renseignements.	5 Caractère confidentiel des renseignements
1996, c. 6, s. 124	537. Section 504.4 of the Act is replaced by the following:	537. L'article 504.4 de la même loi est 15 remplacé par ce qui suit :	1996, ch. 6, art. 124
Report respecting disclosure	504.4 The Superintendent shall prepare a 15 report, to be included in the report referred to in section 40 of the <i>Office of the Superintendent of Financial Institutions Act</i> , respecting the disclosure of information by companies and describing the state of progress made in 20 enhancing the disclosure of information in the financial services industry.	504.4 Le surintendant joint au rapport visé à l'article 40 de la <i>Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières</i> un rapport sur la divulgation des renseignements 20 par les sociétés et faisant état du progrès accompli pour améliorer la divulgation des renseignements sur le milieu des services financiers.	Rapport
	538. Subsection 505(1) of the Act is replaced by the following:	538. Le paragraphe 505(1) de la même loi 25 est remplacé par ce qui suit :	
Examination of companies	505. (1) The Superintendent, from time to 25 time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry into the business and affairs of each company that the Superintendent considers to be necessary or expedient to 30 determine whether the company is complying with the provisions of this Act and whether the company is in a sound financial condition and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister. 35	505. (1) Afin de vérifier si la société se conforme à la présente loi et si elle est en bonne situation financière, le surintendant, au moins une fois par an, procède ou fait procéder 30 à un examen et à une enquête portant sur l'activité commerciale et les affaires internes de la société et dont il fait rapport au ministre.	Examen
	539. The Act is amended by adding the following after the heading "Remedial Powers" after section 506:	539. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 506 et l'intertitre « Ré-35 paration », de ce qui suit :	

Prudential agreement

Prudential Agreements

506.1 The Superintendent may enter into an agreement, called a “prudential agreement”, with a company for the purposes of implementing any measure designed to maintain or improve its safety and soundness.

540. Subsection 509(1) of the Act is replaced by the following:

509. (1) Where a company or person

(a) is contravening or has failed to comply with a prudential agreement entered into under section 506.1 or a direction of the Superintendent issued to the company or person pursuant to subsection 507(1) or (3),

(b) is contravening this Act, or

(c) has omitted to do any thing under this Act that is required to be done by or on the part of the company or person,

the Superintendent may, in addition to any other action that may be taken under this Act, apply to a court for an order requiring the company or person to comply with the prudential agreement or direction, cease the contravention or do any thing that is required to be done, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.

1996, c. 6, s. 126

541. The heading before section 509.1 of the Act is replaced by the following:

Disqualification and Removal of Directors or Senior Officers

Meaning of “senior officer”

509.01 In sections 509.1 and 509.2, “senior officer” means the chief executive officer, secretary, treasurer or controller of a company or any other officer reporting directly to the company’s board of directors or chief executive officer.

1996, c. 6, s. 126

542. (1) Paragraphs 509.1(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:

(a) that has been notified by the Superintendent that this section applies to it where the company is subject to measures designed to maintain or improve its safety and soundness, which measures

(i) have been specified by the Superintendent by way of conditions or limitations

Accords prudentiels

506.1 Le surintendant peut conclure un accord, appelé « accord prudentiel », avec une société afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer sa santé financière.

540. Le paragraphe 509(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

509. (1) En cas de manquement soit à un accord prudentiel conclu en vertu de l’article

506.1, soit à une décision prise aux termes des paragraphes 507(1) ou (3), soit à une disposition de la présente loi — notamment une obligation —, le surintendant peut, en plus de toute autre mesure qu’il est déjà habilité à prendre sous le régime de celle-ci, demander à un tribunal de rendre une ordonnance obligeant la société ou personne en faute à mettre fin ou remédier au manquement, ou toute autre ordonnance qu’il juge indiquée en l’espèce.

Accord prudentiel

Exécution judiciaire

1996, ch. 6, art. 126

541. L’intertitre précédant l’article 509.1 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

Rejet des candidatures et destitution

Définition de « cadre dirigeant »

509.01 Pour l’application des articles 509.1 et 509.2, « cadre dirigeant » s’entend du premier dirigeant, du secrétaire, du trésorier ou du contrôleur d’une société ou de tout autre dirigeant relevant directement de son conseil d’administration ou de son premier dirigeant.

1996, ch. 6, art. 126

542. (1) Les alinéas 509.1(1)(a) et (b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

a) soit avisée par le surintendant de son assujettissement au présent article dans les cas où elle est visée par des mesures prises pour maintenir ou améliorer sa santé financière, lesquelles mesures figurent dans un accord prudentiel conclu en vertu de l’article 506.1 ou dans un engagement qu’elle a donné au surintendant, ou prennent la

in respect of the order approving the commencement and carrying on of the company's business, or

(ii) are contained in a prudential agreement entered into under section 506.1 or an undertaking given by the company to the Superintendent; or

(b) that is the subject of a direction made under section 507 or an order made under subsection 473(3).

1996, c. 6, s. 126

(2) Paragraph 509.1(2)(b) of the Act is replaced by the following:

(b) each person who has been selected by the company for appointment as a senior officer, and

1996, c. 6, s. 126

(3) The portion of subsection 509.1(2) of the French version of the Act after paragraph (c) is replaced by the following:

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

1996, c. 6, s. 126

(4) Subsections 509.1(4) and (5) of the Act are replaced by the following:

(4) If the Superintendent is of the opinion that, on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of a person, he or she is not suitable to hold that position, the Superintendent may, by order

(a) in the case of a person referred to in paragraph (2)(a) or (b), disqualify the person from being elected or appointed as a director of a company or from being appointed as a senior officer; or

(b) in the case of a person referred to in paragraph (2)(c), remove the person from office as a director of the company.

Disqualification or removal

Risk of prejudice

(4.1) In forming an opinion under subsection (4), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the company would likely be prejudiced if the person were to take office or continue to hold office, as the case may be.

forme de conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément lui permettant de commencer à fonctionner;

b) soit visée par une décision prise aux termes de l'article 507 ou par une ordonnance prise en application du paragraphe 473(3).

(2) L'alinéa 509.1(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

b) des personnes qu'elle a choisies pour être nommées à un poste de cadre dirigeant;

1996, ch. 6, art. 126

(3) Le passage du paragraphe 509.1(2) de la version française de la même loi suivant l'alinéa c) est remplacé par ce qui suit :

Elle lui communique également les renseignements personnels qui les concernent et les renseignements sur leur expérience et leur dossier professionnel qu'il peut exiger.

1996, ch. 6, art. 126

(4) Les paragraphes 509.1(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :

(4) Le surintendant peut par ordonnance, en se fondant sur la compétence, l'expérience, le dossier professionnel, la conduite, la personnalité ou la moralité des personnes en cause :

a) dans les cas visés aux alinéas (2)a) ou b), écarter le nom de celles qui, à son avis, ne sont pas qualifiées pour occuper un poste d'administrateur ou de cadre dirigeant;

b) dans le cas visé à l'alinéa (2)c), destituer du poste d'administrateur celles qu'il n'estime pas qualifiées.

1996, ch. 6, art. 126

Absence de qualification

(4.1) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (4), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si l'entrée en fonctions de la personne ou le fait qu'elle continue d'occuper son poste nuira vraisemblablement aux intérêts des déposants et créanciers de la société.

Risque de préjudice

Representations may be made

(5) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the company of any action that the Superintendent proposes to take under subsection (4) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.

(5) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société relativement à toute mesure qu'il entend prendre aux termes du paragraphe (4) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.

Observations

1996, c. 6, s. 126

(5) Subsection 509.1(6) of the English version of the Act is replaced by the following:

(5) Le paragraphe 509.1(6) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1996, ch. 6, art. 126

Prohibition

(6) Where an order has been made under subsection (4)

(6) Where an order has been made under subsection (4)

Prohibition

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the company shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(a) disqualifying a person from being elected or appointed to a position, the person shall not be, and the company shall not permit the person to be, elected or appointed to the position; or

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the company shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

(b) removing a director from office, the person shall not continue to hold, and the company shall not permit the person to continue to hold, office as a director.

543. The Act is amended by adding the following after section 509.1:

543. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 509.1, de ce qui suit :

Removal of directors or senior officers

509.2 (1) The Superintendent may, by order, remove a person from office as a director or senior officer of a company if the Superintendent is of the opinion that the person is not suitable to hold that office

509.2 (1) Le surintendant peut, par ordonnance, destituer une personne de son poste d'administrateur ou de cadre dirigeant d'une société s'il est d'avis, en se fondant sur un ou plusieurs des éléments ci-après, qu'elle n'est pas qualifiée pour occuper ce poste :

Destitution des administrateurs et des cadres dirigeants

(a) on the basis of the competence, business record, experience, conduct or character of the person; or

a) sa compétence, son expérience, son dossier professionnel, sa conduite, sa personnalité ou sa moralité;

(b) because the person has contravened or, by action or negligence, has contributed to the contravention of

b) le fait qu'elle a contrevenu ou a contribué par son action ou sa négligence à contrevenir :

(i) this Act or the regulations made under it,

(i) à la présente loi ou à ses règlements,

(ii) a direction made under section 507,

(ii) à une décision prise aux termes de l'article 507,

(iii) an order made under section 473(3),

(iii) à une ordonnance prise en vertu du paragraphe 473(3),

(iv) a condition or limitation in respect of the order approving the commencement and carrying on the company's business, or

(iv) aux conditions ou restrictions accessoires à l'ordonnance d'agrément permettant à la société de commencer à fonctionner,

(v) a prudential agreement entered into under section 506.1 or an undertaking

45

	given by the company to the Superintendent.	(v) à un accord prudentiel conclu en vertu de l'article 506.1 ou à un engagement que la société a donné au surintendant.	
Risk of prejudice	(2) In forming an opinion under subsection (1), the Superintendent must consider whether the interests of the depositors and creditors of the company have been or are likely to be prejudiced by the person's holding office as a director or senior officer.	(2) Dans l'exercice du pouvoir visé au paragraphe (1), le surintendant doit prendre en considération la question de savoir si le fait que la personne occupe le poste a nui aux intérêts des déposants et créanciers de la société ou y nuira vraisemblablement.	Risque de préjudice
Representations may be made	(3) The Superintendent must in writing notify the person concerned and the company of any removal order that the Superintendent proposes to make under subsection (1) and must afford them an opportunity within 15 days after the date of the notice, or within any longer period that the Superintendent allows, to make representations to the Superintendent in relation to the matter.	(3) Le surintendant donne un préavis écrit à la personne concernée et à la société relativement à l'ordonnance de destitution qu'il entend prendre en vertu du paragraphe (1) et leur donne l'occasion de présenter leurs observations dans les quinze jours suivant la date de ce préavis ou dans le délai supérieur qu'il peut fixer.	Observations
Suspension	(4) If the Superintendent is of the opinion that the public interest may be prejudiced by the director or senior officer continuing to exercise the powers or carry out the duties and functions of that office during the period for making representations, the Superintendent may make an order suspending the director or senior officer. The suspension may not extend beyond 10 days after the expiration of that period.	(4) Lorsque, à son avis, le fait pour l'administrateur ou le cadre dirigeant d'exercer les attributions de son poste pendant le délai prévu pour la présentation des observations nuira vraisemblablement à l'intérêt public, le surintendant peut prendre une ordonnance ayant pour effet de suspendre celui-ci pour une période qui ne peut dépasser de plus de dix jours le délai prévu.	Suspension
Notice of order	(5) The Superintendent shall, without delay, notify the director or senior officer, as the case may be, and the company of a removal order or suspension order.	(5) Le surintendant avise sans délai l'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, et la société de l'ordonnance de destitution ou de suspension.	Avis
Consequences of removal order	(6) The director or senior officer, as the case may be, ceases to hold that office as of the date the removal order is made or any later date specified in the order.	(6) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, cesse d'occuper son poste dès la prise de l'ordonnance de destitution ou à la date postérieure qui y est précisée.	Effet de l'ordonnance de destitution
Appeal	(7) The director or senior officer, as the case may be, or the company may, within 30 days after the date of receipt of notice of the removal order under subsection (5), or within any longer period that the Court allows, appeal the matter to the Federal Court.	(7) L'administrateur ou le cadre dirigeant, selon le cas, ou la société peuvent interjeter appel à la Cour fédérale de l'ordonnance de destitution, dans les trente jours suivant la date de réception de l'avis donné au titre du paragraphe (5) ou dans le délai supérieur que la Cour peut accorder.	Appel

Powers of
Federal Court

(8) The Federal Court, in the case of an appeal, may dismiss the appeal or set aside the removal order.

(8) La Cour fédérale statue sur l'appel soit par le rejet pur et simple de celui-ci, soit par l'annulation de l'ordonnance de destitution.

Pouvoirs de
la Cour
fédéraleOrder not
stayed by
appeal

(9) A removal order is not stayed by an appeal.

(9) L'appel n'est pas suspensif.

Appel non
suspensif1996, c. 6,
s. 127

544. (1) Paragraph 510(1.1)(b) of the Act is repealed.

544. (1) L'alinéa 510(1.1)b de la même loi est abrogé.

1996, ch. 6,
art. 127

(2) Subsection 510(1.1) of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (f), by adding the word "or" at the end of paragraph (g) and by adding the following after paragraph (g):

(2) Le paragraphe 510(1.1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa g), de ce qui suit :

(h) in the opinion of the Superintendent, any other state of affairs exists in respect of the company that may be materially prejudicial to the interests of the company's depositors or creditors or the beneficiaries of any trust under the company's administration, including where proceedings under a law relating to bankruptcy or insolvency have been commenced in Canada or elsewhere in respect of the holding body corporate of the company.

h) où, à son avis, il existe une autre situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses déposants ou créanciers, ou aux bénéficiaires d'une fiducie qu'elle administre, y compris l'existence de procédures engagées, au Canada ou à l'étranger, à l'égard de sa société mère au titre du droit relatif à la faillite ou à l'insolvabilité.

545. The Act is amended by adding the following after section 520:

545. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 520, de ce qui suit :

PART XII.1

REGULATION OF
COMPANIES — COMMISSIONER

520.1 A company shall provide the Commissioner with the information at the times and in the form that the Commissioner may require for the purposes of the administration of the consumer provisions.

520.2 (1) Subject to subsection (2), information regarding the business or affairs of a company or regarding persons dealing with one that is obtained by the Commissioner or by any person acting under the direction of the Commissioner, in the course of the exercise or performance of powers, duties and functions referred to in subsection 5(1) of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, and any information prepared from that information, is confidential and shall be treated accordingly.

PARTIE XII.1

RÉGLEMENTATION DES SOCIÉTÉS :
COMMISSAIRE

520.1 La société fournit au commissaire, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu'il exige pour l'application des dispositions visant les consommateurs.

520.2 (1) Sous réserve du paragraphe (2), sont confidentiels et doivent être traités comme tels les renseignements concernant l'activité commerciale et les affaires internes de la société ou concernant une personne faisant affaire avec elle — ainsi que les renseignements qui sont tirés de ceux-ci —, obtenus par le commissaire ou par toute autre personne exécutant ses directives, dans le cadre de l'exercice des attributions visées au para-

Demande de
renseigne-
mentsCaractère
confidentiel
des
renseigne-
mentsRequired
informationConfidential
information

<p>Disclosure permitted</p>	<p>(2) If the Commissioner is satisfied that the information will be treated as confidential by the agency, body or person to whom it is disclosed, subsection (1) does not prevent the Commissioner from disclosing it</p> <p>(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;</p> <p>(b) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision;</p> <p>(c) to the Canada Deposit Insurance Corporation for purposes related to its operation; and</p> <p>(d) to the Deputy Minister of Finance or any officer of the Department of Finance authorized in writing by the Deputy Minister of Finance or to the Governor of the Bank of Canada or any officer of the Bank of Canada authorized in writing by the Governor of the Bank of Canada, for the purposes of policy analysis related to the regulation of financial institutions.</p>	<p>phe 5(1) de la <i>Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada</i>.</p> <p>(2) S'il est convaincu que les renseignements seront traités comme confidentiels par leur destinataire, le commissaire peut les communiquer :</p> <p>a) à une agence ou à un organisme gouvernemental qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;</p> <p>b) à une autre agence ou à un autre organisme qui réglemente ou supervise des institutions financières, à des fins liées à la réglementation ou à la supervision;</p> <p>c) à la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'accomplissement de ses fonctions;</p> <p>d) au sous-ministre des Finances, ou à tout fonctionnaire du ministère des Finances que celui-ci a délégué par écrit, au gouverneur de la Banque du Canada, ou à tout fonctionnaire de la Banque du Canada que celui-ci a délégué par écrit, pour l'analyse de la politique en matière de réglementation des institutions financières.</p>	<p>Communication autorisée</p>
<p>Examination</p>	<p>520.3 (1) The Commissioner, from time to time, but at least once in each calendar year, shall make or cause to be made any examination and inquiry that the Commissioner considers necessary for the purposes of satisfying the Commissioner that the applicable consumer provisions are being complied with and, after the conclusion of each examination and inquiry, shall report on it to the Minister.</p>	<p>520.3 (1) Afin de s'assurer que la société se conforme aux dispositions visant les consommateurs applicables, le commissaire, à l'occasion, mais au moins une fois par an, procède ou fait procéder à un examen et à une enquête dont il fait rapport au ministre.</p>	<p>Examen</p>
<p>Access to records of company</p>	<p>(2) The Commissioner or a person acting under the Commissioner's direction in carrying out his or her duties under subsection (1)</p> <p>(a) has a right of access to any records, including electronic records, of a company; and</p> <p>(b) may require the directors or officers of a company to provide information and</p>	<p>(2) Pour l'application du paragraphe (1), le commissaire ou toute personne agissant sous ses ordres :</p> <p>a) a accès aux documents, notamment sous forme électronique, de la société;</p> <p>b) peut exiger des administrateurs ou des dirigeants qu'ils lui fournissent, dans la</p>	<p>Droit d'obtenir communication des pièces</p>

<p>Power of Commissioner on inquiry</p>	<p>explanations, to the extent that they are reasonably able to do so, in respect of any matter subject to examination or inquiry under subsection (1).</p> <p>520.4 The Commissioner, in carrying out his or her duties in relation to consumer provisions, has all the powers of a person appointed as a commissioner under Part II of the <i>Inquiries Act</i> for the purpose of obtaining evidence under oath, and may delegate those powers to any person acting under the Commissioner's direction.</p>	<p>mesure du possible, les renseignements et éclaircissements qu'il réclame pour examen ou enquête pour l'application du paragraphe (1).</p> <p>520.4 Le commissaire jouit, pour l'application des dispositions visant les consommateurs, des pouvoirs conférés aux commissaires en vertu de la partie II de la <i>Loi sur les enquêtes</i> pour la réception des dépositions sous serment; il peut les déléguer à une personne agissant sous ses ordres.</p>	<p>5 Pouvoirs du commissaire</p>
<p>Compliance agreement</p>	<p>520.5 The Commissioner may enter into an agreement, called a "compliance agreement", with a company for the purposes of implementing any measure designed to further compliance by it with the consumer provisions.</p>	<p>520.5 Le commissaire peut conclure un accord, appelé « accord de conformité », avec une société afin de mettre en oeuvre des mesures visant à favoriser le respect par celle-ci des dispositions visant les consommateurs.</p>	<p>Accord de conformité</p>
<p></p>	<p>546. The Act is amended by adding the following after section 527.1:</p>	<p>546. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 527.1, de ce qui suit :</p>	<p>20</p>
<p>Definition of "approval"</p>	<p style="text-align: center;"><i>Approvals: Terms, Conditions and Undertakings</i></p> <p>527.2 (1) In this section, "approval" includes any consent, order, exemption, extension or other permission granted by the Minister or the Superintendent under this Act, and includes the issuance of letters patent.</p>	<p style="text-align: center;"><i>Agréments : conditions et engagements</i></p> <p>527.2 (1) Au présent article, « agrément » s'entend notamment de toute approbation, consentement, accord, arrêté, ordonnance, exemption, dispense, prorogation ou prolongation ou autre autorisation accordés en vertu de la présente loi, par le ministre ou le surintendant, selon le cas; y est assimilée la délivrance de lettres patentes.</p>	<p>20 Définition de « agrément »</p>
<p>Minister — terms, conditions and undertakings</p>	<p>(2) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Minister may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Minister considers necessary, including any terms, conditions or undertaking specified by the Superintendent to maintain or improve the safety and soundness of any financial institution regulated under an Act of Parliament and to which the approval relates or that may be affected by it.</p>	<p>(2) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le ministre peut subordonner l'octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu'il estime nécessaires, notamment ceux que précise le surintendant afin de mettre en oeuvre des mesures visant à maintenir ou à améliorer la santé financière de toute institution financière régie par une loi fédérale et visée par l'agrément ou susceptible d'être touchée par celui-ci.</p>	<p>30 Ministre : conditions et engagements</p>
<p>Superintendent — terms, conditions and undertakings</p>	<p>(3) In addition to any other action that may be taken under this Act, the Superintendent may, in granting an approval, impose such terms and conditions or require such undertaking as the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(3) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, le surintendant peut subordonner l'octroi de son agrément à la réalisation des conditions et engagements qu'il estime nécessaires.</p>	<p>40 Surintendant : conditions et engagements</p>

Effect of non-compliance on approval

(4) Unless otherwise expressly provided in this Act, a failure to comply with a term or condition or an undertaking imposed or required under any provision of this Act does not invalidate the approval to which the term, condition or undertaking relates.

(4) Sauf disposition contraire expresse de la présente loi, la non-réalisation des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi ne rend pas celui-ci nul pour autant.

Effet de la non-réalisation des conditions ou engagements

Non-compliance

(5) In addition to any other action that may be taken under this Act, in case of non-compliance by a person with a term, condition or undertaking imposed or required under any provision of this Act, the Minister or Superintendent, as the case may be, may

(5) Sans préjudice de toute autre mesure fondée sur la présente loi, en cas de non-réalisation par une personne des conditions ou engagements auxquels l'agrément est subordonné aux termes d'une disposition quelconque de la présente loi, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut :

Non-réalisation

(a) revoke, suspend or amend the approval to which the term, condition or undertaking relates; or

a) soit révoquer, suspendre ou modifier l'agrément;

(b) apply to a court for an order directing the person to comply with the term, condition or undertaking, and on such application the court may so order and make any other order it thinks fit.

b) soit demander au tribunal une ordonnance enjoignant à cette personne de se conformer aux conditions ou engagements, le tribunal pouvant alors acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Representations

(6) Before taking any action under subsection (5), the Minister or the Superintendent, as the case may be, shall afford the person concerned a reasonable opportunity to make representations.

(6) Avant de prendre une mesure en application du paragraphe (5), le ministre ou le surintendant, selon le cas, accorde aux intéressés la possibilité de présenter des observations.

Observations

Revocation, suspension or amendment

(7) At the request of the person concerned, the Minister or the Superintendent, as the case may be, may revoke, suspend or amend any terms or conditions imposed by him or her or may revoke or suspend an undertaking given to him or her or approve its amendment.

(7) Sur demande des intéressés, le ministre ou le surintendant, selon le cas, peut révoquer, suspendre ou modifier les conditions qu'il a imposées ou révoquer ou suspendre les engagements qu'il a exigés ou en approuver la modification.

Révocation, suspension ou modification

546.1 The Act is amended by adding the following after section 529:

546.1 La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 529, de ce qui suit :

Applications to Superintendent

Demandes au surintendant

Content of applications

529.1 (1) The following applications to the Superintendent must contain the information, material and evidence that the Superintendent may require:

529.1 (1) Doivent être accompagnées des renseignements et documents que peut exiger le surintendant les demandes suivantes qui lui sont présentées :

Demande d'approbation

(a) applications for approval under subsection 68(1), 75(2), 78(4), 83(1), 174(1), 222(3), 421(1), 453(6), 456(1) or (2) or 470(1), subparagraph 475(2)(b)(vi), section 478 or subsection 482(3) or (4) or 483.3(1);

a) les demandes d'agrément, d'approbation ou d'autorisation visées aux paragraphes 68(1), 75(2), 78(4), 83(1), 174(1), 222(3), 421(1), 453(6), 456(1) ou (2) ou 470(1), au sous-alinéa 475(2)b)(vi), à l'article 478 ou aux paragraphes 482(3) ou (4) ou 483.3(1);

	<p>(b) applications for consent under subsection 74(1);</p> <p>(c) applications for exemptions under subsection 160.05(3) or 250(1); and</p> <p>(d) applications for extensions of time under subsection 456(3) or (5), 457(4) or 458(4).</p>	<p>b) les demandes d'accord visées au paragraphe 74(1);</p> <p>c) les demandes d'exemption ou de dispense visées aux paragraphes 160.05(3) ou 250(1);</p> <p>d) les demandes de prorogation visées aux paragraphes 456(3) ou (5), 457(4) ou 458(4).</p>	
Receipt	<p>(2) Without delay after receiving the application, the Superintendent shall send a receipt to the applicant certifying the date on which it was received.</p>	<p>(2) Le surintendant adresse sans délai au demandeur un accusé de réception précisant la date de celle-ci.</p>	Accusé de réception
Notice of decision to applicant	<p>(3) Subject to subsection (4), the Superintendent shall, within a period of thirty days after the receipt of the application, send to the applicant</p> <p>(a) a notice approving the application, subject to any terms and conditions that the Superintendent considers appropriate; or</p> <p>(b) if the Superintendent is not satisfied that it should be approved, a notice to that effect.</p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le surintendant envoie au demandeur, dans les trente jours suivant la date de réception :</p> <p>a) soit un avis d'agrément de la demande, assorti éventuellement des conditions ou modalités qu'il juge utiles;</p> <p>b) soit, s'il n'est pas convaincu que la demande devrait être agréée, un avis en ce sens.</p>	Avis au demandeur
Extension of period	<p>(4) If the Superintendent is unable to complete the consideration of the application within the period referred to in subsection (3), the Superintendent shall, within that period, send a notice to the applicant informing the applicant that the Superintendent has extended the period for a further period set out in the notice.</p>	<p>(4) Dans le cas où l'examen de la demande ne peut se faire dans le délai fixé au paragraphe (3), le surintendant envoie, avant l'expiration de celui-ci, un avis en informant le demandeur et mentionne le nouveau délai.</p>	Prorogation
Deemed approval	<p>(5) If the applicant does not receive the notice required by subsection (3) and, where applicable, subsection (4), within the required period, the Superintendent is deemed to have approved the application and granted the approval, consent, extension or exemption to which the application relates, regardless of whether the approval, consent, extension or exemption is to be in writing or not.</p>	<p>(5) Le défaut, dans le délai imparti, de l'avis prévu au paragraphe (3) et, s'il y a lieu, de celui prévu au paragraphe (4) vaut agrément de la demande.</p>	Présomption
	<p>547. Section 531 of the Act is amended by adding the following after paragraph (f):</p> <p><u>(f.1) respecting the determination of the equity of a company;</u></p>	<p>547. L'article 531 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa f), de ce qui suit :</p> <p><u>f.1) régir la détermination des capitaux propres d'une société;</u></p>	
	<p>548. The Act is amended by adding the following after section 535:</p>	<p>548. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 535, de ce qui suit :</p>	

Limitation period

535.1 (1) Proceedings by way of summary conviction in respect of an offence under a provision of this Act may be commenced at any time within, but not later than, two years after the day on which the subject-matter of the proceedings became known, in the case of an offence under a consumer provision, to the Commissioner and, in any other case, to the Superintendent.

535.1 (1) Les poursuites visant une infraction à la présente loi punissable sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire se prescrivent par deux ans à compter de la date où le surintendant ou, dans le cas de dispositions visant les consommateurs, le commissaire, a eu connaissance des éléments constitutifs de l'infraction.

Prescription

Certificate of Superintendent or Commissioner

(2) A document appearing to have been issued by the Superintendent or Commissioner, as the case may be, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Superintendent or Commissioner is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it.

(2) Tout document apparemment délivré par le surintendant ou le commissaire attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, en l'absence de preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

Certificat du surintendant ou du commissaire

Restraining or compliance order

549. Section 537 of the Act is replaced by the following:

537. (1) If a company or any director, officer, employee or agent of a company does not comply with any provision of this Act or the regulations other than a consumer provision, or of the incorporating instrument or any by-law of the company, the Superintendent, any complainant or any creditor of the company may, in addition to any other right that person has, apply to a court for an order directing the company, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the company, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

549. L'article 537 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

537. (1) Le surintendant, le plaignant ou le créancier de la société peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à celle-ci ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas la présente loi ou ses règlements d'application — sauf les dispositions visant les consommateurs —, l'acte constitutif ou les règlements administratifs de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Ordonnance

Compliance or restraining order — consumer provisions

(2) If a company or any director, officer, employee or agent of a company does not comply with any applicable consumer provision, the Commissioner or any complainant may, in addition to any other right that person has, apply to a court for an order directing the company, director, officer, employee or agent to comply with — or restraining the company, director, officer, employee or agent from acting in breach of — the consumer provision and, on the application, the court may so order and make any further order it thinks fit.

(2) Le commissaire ou un plaignant peut, en plus de tous ses autres droits, demander au tribunal une ordonnance enjoignant à la société ou à ceux de ses administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires qui ne respectent pas les dispositions visant les consommateurs applicables de s'y conformer, ou leur interdisant d'y contrevenir; le tribunal peut acquiescer à la demande et rendre toute autre ordonnance qu'il juge indiquée.

Dispositions visant les consommateurs

AMENDMENTS TO OTHER ACTS

MODIFICATION D'AUTRES LOIS

R.S., c. B-3

Bankruptcy and Insolvency Act

Loi sur la faillite et l'insolvabilité

L.R., ch. B-3

1992, c. 27, s. 3(2)

550. (1) Paragraph (b) of the definition “bank” in subsection 2(1) of the *Bankruptcy and Insolvency Act* is replaced by the following:

550. (1) L’alinéa b) de la définition de « banque », au paragraphe 2(1) de la *Loi sur la faillite et l’insolvabilité*, est remplacé par ce qui suit :

1992, ch. 27, par. 3(2)

(b) every other member of the Canadian Payments Association established by the *Canadian Payments Act*, and

b) les membres de l’Association canadienne des paiements créée par la *Loi canadienne sur les paiements*;

(2) Subsection 2(1) of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

(2) Le paragraphe 2(1) de la même loi est modifié par adjonction, selon l’ordre alphabétique, de ce qui suit :

“Superintendent of Financial Institutions” “surintendant des institutions financières”

“Superintendent of Financial Institutions” means the Superintendent of Financial Institutions appointed under subsection 5(1) of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*;

« surintendant des institutions financières » Le surintendant des institutions financières nommé en application du paragraphe 5(1) de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*.

« surintendant des institutions financières » “Superintendent of Financial Institutions”

1992, c. 27, s. 30

551. Paragraph 65.1(7)(b) of that Act is replaced by the following:

551. L’alinéa 65.1(7)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1992, ch. 27, art. 30

(b) to prevent a member of the Canadian Payments Association established by the *Canadian Payments Act* from ceasing to act as a clearing agent or group clearer for an insolvent person in accordance with that Act and the by-laws and rules of that Association.

b) n’a pas pour effet d’empêcher un membre de l’Association canadienne des paiements constituée par la *Loi canadienne sur les paiements* de cesser d’agir, pour une personne insolvable, à titre d’agent de compensation ou d’adhérent correspondant de groupe conformément à cette loi et aux règles et règlements administratifs de l’As-25 sociation.

552. The Act is amended by adding the following after section 69.41:

552. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 69.41, de ce qui suit :

No stay, etc., in certain cases

69.42 Despite anything in this Act, no provision of this Act shall have the effect of staying or restraining, and no order may be made under this Act staying or restraining,

69.42 Malgré les autres dispositions de la présente loi, aucune disposition de la présente loi ne peut avoir pour effet de suspendre ou restreindre et aucune ordonnance ne peut être rendue, pour suspendre ou restreindre :

Restrictions

(a) the exercise by the Minister of Finance or the Superintendent of Financial Institutions of any power, duty or function assigned to them by the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Trust and Loan Companies Act*;

a) l’exercice par le ministre des Finances ou par le surintendant des institutions financières des attributions qui leur sont conférées par la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, la *Loi sur les sociétés d’assurances* ou la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

(b) the exercise by the Governor in Council, the Minister of Finance or the Canada Deposit Insurance Corporation of any power, duty or function assigned to them by the

b) l’exercice par le gouverneur en conseil, le ministre des Finances ou la Société d’assurance-dépôts du Canada des attributions

Canada Deposit Insurance Corporation Act; or

(c) the exercise by the Attorney General of Canada of any power, assigned to him or her under paragraph 11(d) of the *Winding-up and Restructuring Act*.

tions qui leur sont conférées par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*;

c) l'exercice par le procureur général du Canada des pouvoirs qui lui sont conférés par la *Loi sur les liquidations et les restructurations*.

R.S., c. C-36

Companies' Creditors Arrangement Act

Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies

L.R., ch. C-36

553. Section 2 of the *Companies' Creditors Arrangement Act* is amended by adding the following in alphabetical order:

553. L'article 2 de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

“Superintendent of Financial Institutions”
« surintendant des institutions financières »

“Superintendent of Financial Institutions” means the Superintendent of Financial Institutions appointed under subsection 5(1) of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*;

« surintendant des institutions financières »
Le surintendant des institutions financières nommé en application du paragraphe 5(1) de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*.

« surintendant des institutions financières »
“Superintendent of Financial Institutions”

1997, c. 12, s. 124

554. Subsection 11.1(2) of the Act is replaced by the following:

554. Le paragraphe 11.1(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1997, ch. 12, art. 124

No stay, etc., in certain cases

(2) No order may be made under this Act staying or restraining the exercise of any right to terminate, amend or claim any accelerated payment under an eligible financial contract or preventing a member of the Canadian Payments Association established by the *Canadian Payments Act* from ceasing to act as a clearing agent or group clearer for a company in accordance with that Act and the by-laws and rules of that Association.

(2) Le tribunal ne peut rendre, en application de la présente loi, une ordonnance suspendant ou restreignant le droit de résilier ou de modifier un contrat financier admissible ou de se prévaloir d'une clause de déchéance du terme, ou une ordonnance empêchant un membre de l'Association canadienne des paiements constituée par la *Loi canadienne sur les paiements* de cesser d'agir, pour une compagnie, à titre d'agent de compensation ou d'adhérent correspondant de groupe conformément à cette loi et aux règles et règlements administratifs de l'Association.

Restrictions

555. The Act is amended by adding the following after section 11.1:

555. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 11.1, de ce qui suit :

No stay, etc., in certain cases

11.11 No order may be made under this Act staying or restraining

11.11 Le tribunal ne peut rendre, en application de la présente loi, une ordonnance suspendant ou restreignant :

Restrictions

(a) the exercise by the Minister of Finance or the Superintendent of Financial Institutions of any power, duty or function assigned to them by the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Trust and Loan Companies Act*;

a) l'exercice par le ministre des Finances ou par le surintendant des institutions financières des attributions qui leur sont conférées par la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

(b) the exercise by the Governor in Council, the Minister of Finance or the Canada Deposit Insurance Corporation of any power,

b) l'exercice par le gouverneur en conseil, le ministre des Finances ou la Société

duty or function assigned to them by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*; or

(c) the exercise by the Attorney General of Canada of any power, assigned to him or her under paragraph 11(d) by the *Winding-up and Restructuring Act*.

d'assurance-dépôts du Canada des attributions qui leur sont conférées par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*;

c) l'exercice par le procureur général du Canada des pouvoirs qui lui sont conférés par la *Loi sur les liquidations et les restructurations*.

R.S., c. C-34;
R.S., c. 19
(2nd Supp.),
s. 19

Competition Act

Loi sur la concurrence

L.R.,
ch. C-34;
L.R., ch. 19
(2^e suppl.),
art. 19

556. The *Competition Act* is amended by adding the following after section 29:

556. La *Loi sur la concurrence* est modifiée par adjonction, après l'article 29, de ce qui suit :

Communica-
tion to
Minister of
Finance

29.1 (1) Notwithstanding subsection 29(1), 10
the Commissioner may, if requested to do so
by the Minister of Finance in accordance with
subsection (3), communicate or allow to be
communicated to the Minister of Finance any
information referred to in subsection (2) that 15
is specifically requested by the Minister of
Finance.

29.1 (1) Par dérogation au paragraphe 29(1), le commissaire peut, sur demande du ministre des Finances conforme au paragraphe (3), communiquer ou permettre que soient communiqués à celui-ci les renseignements 15
visés au paragraphe (2) qu'il demande.

Communica-
tion au
ministre des
Finances

Information

(2) The information that may be communi-
cated under this section is

(a) the identity of any person from whom 20
information was obtained under this Act;

(b) any information obtained in the course
of an inquiry under section 10;

(c) any information obtained under section 25
11, 15, 16 or 114;

(d) any information obtained from a person
requesting a certificate under section 102;

(e) whether notice has been given or
information supplied in respect of a particu-
lar proposed transaction under section 114; 30
and

(f) any information collected, received or
generated by or on behalf of the Commis-
sioner, including compilations and analy- 35
ses.

(2) Les renseignements que peut communi-
quer le commissaire sont :

a) l'identité d'une personne de qui des
renseignements ont été obtenus en applica-20
tion de la présente loi;

b) tout renseignement recueilli dans le
cours d'une enquête visée à l'article 10;

c) l'un quelconque des renseignements
obtenus en application de l'article 11, 15, 1625
ou 114;

d) tout renseignement obtenu d'une person-
ne qui demande un certificat conformément
à l'article 102;

e) quoi que ce soit concernant la question de30
savoir si un avis a été donné ou si des
renseignements ont été fournis conformé-
ment à l'article 114 à l'égard d'une transac-
tion proposée;

f) les renseignements, y compris les compi-35
lations et analyses, recueillis, reçus ou
produits par le commissaire ou en son nom.

Nature des
renseigne-
ments

Contents of
request

(3) Requests under this section must be in
writing and must

(3) La demande du ministre des Finances
doit être faite par écrit et :

Demande du
ministre

(a) specify the information referred to in any of paragraphs (2)(a) to (f) that is required;

(b) state that the Minister of Finance requires the information

(i) to consider a merger or proposed merger under the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Trust and Loan Companies Act*, or

(ii) to permit the Minister of Finance to determine whether he or she should provide the Commissioner with a certificate described in paragraph 94(b) in respect of such a merger or proposed merger;

and

(c) identify the merger or proposed merger.

a) préciser les renseignements, parmi ceux qui sont mentionnés aux alinéas (2)a) à f), dont il a besoin;

b) indiquer que les renseignements lui sont nécessaires pour lui permettre de décider, selon le cas :

(i) s'il doit approuver une fusion ou un projet de fusion dans le cadre de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*,

(ii) s'il doit donner le certificat mentionné à l'alinéa 94b) à l'égard d'une telle fusion ou d'un tel projet de fusion;

c) préciser la fusion ou le projet de fusion.

Restriction

(4) The information communicated under subsection (1) may be used only for the purpose of making a decision in respect of the merger or proposed merger.

(4) Les renseignements ne peuvent être utilisés que pour la prise de la décision concernant la fusion ou le projet de fusion.

Restriction quant à l'utilisation

Confidentiality

(5) No person who performs or has performed duties or functions, in the administration or enforcement of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Trust and Loan Companies Act* shall communicate or allow to be communicated to any other person any information communicated under subsection (1), except to other persons who perform those duties or functions.

(5) Il est interdit à quiconque exerce ou a exercé des fonctions dans le cadre de l'application ou du contrôle d'application de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* de communiquer ou de permettre que soient communiqués les renseignements communiqués dans le cadre du paragraphe (1), sauf à une autre personne qui exerce de telles fonctions.

Confidentialité

1991, c. 47, s. 716(2); 1999, c. 2, par. 37(z.8)

557. Paragraph 94(b) of the Act is replaced by the following:

557. L'alinéa 94b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

1991, ch. 47, par. 716(2); 1999, ch. 2, al. 37z.8)

(b) a merger or proposed merger under the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Trust and Loan Companies Act* in respect of which the Minister of Finance has certified to the Commissioner the names of the parties and that the merger is in the public interest — or that it would be in the public interest, taking into account any terms and conditions that may be imposed under those Acts.

b) d'une fusion réalisée ou proposée aux termes de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* ou de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, et à propos de laquelle le ministre des Finances certifie au commissaire le nom des parties et certifie que cette fusion est dans l'intérêt public ou qu'elle le serait compte tenu des conditions qui pourraient être imposées dans le cadre de ces lois.

45

1991, c. 47, s. 717; 1999, c. 2, par. 37(z.14)

558. Paragraph 113(a.1) of the Act is replaced by the following:

(a.1) a transaction in respect of which the Minister of Finance has certified to the Commissioner under paragraph 94(b) that it is, or would be, in the public interest;

Bill C-26

559. If Bill C-26, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled *An Act to amend the Canada Transportation Act, the Competition Act, the Competition Tribunal Act and the Air Canada Public Participation Act and to amend another Act in consequence*, receives royal assent, then on the later of the coming into force of section 12 of that Act and section 556 of this Act, section 29.1 of the *Competition Act*, as enacted by section 556 of this Act, is renumbered as section 29.2.

558. L'alinéa 113a.1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

a.1) une transaction à propos de laquelle le ministre des Finances certifie au commissaire en vertu de l'alinéa 94b) qu'elle est ou serait dans l'intérêt public;

1991, ch. 47, art. 717; 1999, ch. 2, al. 37z.14)

Projet de loi C-26

559. En cas de sanction du projet de loi C-26, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé *Loi modifiant la Loi sur les transports au Canada, la Loi sur la concurrence, la Loi sur le Tribunal de la concurrence et la Loi sur la participation publique au capital d'Air Canada et modifiant une autre loi en conséquence*, (appelé « autre loi » au présent article) à l'entrée en vigueur de l'article 556 de la présente loi ou à celle de l'article 12 de l'autre loi, la dernière en date étant à retenir, l'article 29.1 de la *Loi sur la concurrence*, édicté par l'article 556 de la présente loi, devient l'article 29.2.

1998, c. 13

Depository Bills and Notes Act

560. The *Depository Bills and Notes Act* is amended by adding the following after section 5:

5.1 For the purposes of sections 4 and 5, an order or a promise to pay is not conditional by reason only that it is limited to payment from the assets of a partnership, unincorporated association, trust or estate.

Payment from assets of partnership, etc.

561. The Act is amended by adding the following after section 15:

15.1 For the purposes of sections 13 and 15, a depository bill or a depository note whose order or promise to pay is limited to payment from the assets of a partnership, unincorporated association, trust or estate is not dishonoured by its drawer or maker if that person provides funds to the clearing house to which it is payable in accordance with the order or promise to pay.

Payment from assets of partnership, etc.

Loi sur les lettres et billets de dépôt

560. La *Loi sur les lettres et billets de dépôt* est modifiée par adjonction, après l'article 5, de ce qui suit :

5.1 Pour l'application des articles 4 et 5, un ordre ou une promesse de paiement n'est pas conditionnel au seul motif que le paiement doit être fait sur l'actif d'une société de personnes, d'une association non dotée de la personnalité morale, d'une fiducie ou d'une succession.

1998, ch. 13

Précision

561. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 15, de ce qui suit :

15.1 Pour l'application des articles 13 et 15, une lettre de dépôt ou un billet de dépôt qui ordonne ou promet que le paiement soit fait sur l'actif d'une société de personnes, d'une association non dotée de la personnalité morale, d'une fiducie ou d'une succession ne constitue pas un refus de paiement par le tireur ou le souscripteur, si celui-ci fournit les fonds à la chambre de compensation à laquelle il est payable en conformité avec l'ordre ou la promesse de paiement.

Précision

R.S., c. 32
(2nd Supp.)

Pension Benefits Standards Act, 1985

Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension

L.R., ch. 32
(2^e suppl.)

562. Subsection 38(4) of the Pension Benefits Standards Act, 1985 is replaced by the following:

562. Le paragraphe 38(4) de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension est remplacé par ce qui suit :

Limitation of period

(4) Proceedings in respect of an offence under this Act may be commenced at any time within, but not later than, two years after the day on which the subject-matter of the proceedings became known to the Superintendent.

(4) Les poursuites visant une infraction à la présente loi se prescrivent par deux ans à compter de la date où le surintendant a eu connaissance des éléments constitutifs de l'infraction.

Prescription

Certificate of Superintendent

(4.1) A document appearing to have been issued by the Superintendent, certifying the day on which the subject-matter of any proceedings became known to the Superintendent, is admissible in evidence without proof of the signature or official character of the person appearing to have signed it and is, in the absence of evidence to the contrary, proof of the matter asserted in it.

(4.1) Tout document censé délivré par le surintendant et attestant la date où ces éléments sont parvenus à sa connaissance fait foi de cette date, en l'absence de preuve contraire, sans qu'il soit nécessaire de prouver l'authenticité de la signature qui y est apposée ou la qualité officielle du signataire.

Certificat du surintendant

CONSEQUENTIAL AMENDMENTS

MODIFICATIONS CORRÉLATIVES

R.S., c. A-1

Access to Information Act

Loi sur l'accès à l'information

L.R., ch. A-1

563. Schedule I to the Access to Information Act is amended by adding the following in alphabetical order under the heading "Other Government Institutions":

563. L'annexe I de la Loi sur l'accès à l'information est modifiée par adjonction, selon l'ordre alphabétique, sous l'intertitre « Autres institutions fédérales », de ce qui suit :

Financial Consumer Agency of Canada

Agence de la consommation en matière financière du Canada

Agence de la consommation en matière financière du Canada

Financial Consumer Agency of Canada

564. Schedule II to the Act is amended by replacing the reference to "subsection 29(1)" opposite the reference to the Competition Act with a reference to "subsections 29(1) and 29.1(5)".

564. Dans l'annexe II de la même loi, la mention « paragraphe 29(1) » placée en regard de « Loi sur la concurrence » est remplacée par « les paragraphes 29(1) et 29.1(5) ».

Bill C-26

565. If Bill C-26, introduced in the 2nd session of the 36th Parliament and entitled An Act to amend the Canada Transportation Act, the Competition Act, the Competition Tribunal Act and the Air Canada Public Participation Act and to amend another Act in consequence, receives royal assent, then on the later of the coming into force of section 20 of that Act and section 564 of this Act, Schedule II to the Access to Information Act is amended by replacing the reference

565. En cas de sanction du projet de loi C-26, déposé au cours de la 2^e session de la 36^e législature et intitulé Loi modifiant la Loi sur les transports au Canada, la Loi sur la concurrence, la Loi sur le Tribunal de la concurrence et la Loi sur la participation publique au capital d'Air Canada et modifiant une autre loi en conséquence, (appelé « autre loi » au présent article) à l'entrée en vigueur de l'article 564 de la présente loi ou à celle de l'article 20 de l'autre loi, la

Projet de loi C-26

to “subsection 29(1)” opposite the reference to the *Competition Act* with a reference to “subsections 29(1), 29.1(5) and 29.2(5)”.

dernière en date étant à retenir, la mention « paragraphe 29(1) » placée en regard de « Loi sur la concurrence », à l’annexe II de la *Loi sur l’accès à l’information*, est remplacée par « paragraphes 29(1), 29.1(5) et 29.2(5) ».

R.S., c. B-4

Bills of Exchange Act

566. Section 164 of the *Bills of Exchange Act* is replaced by the following:

Definition of “bank”

164. In this Part, “bank” includes every member of the Canadian Payments Association established under the *Canadian Payments Act* and every local cooperative credit society, as defined in that Act, that is a member of a central, as defined in that Act, that is a member of the Canadian Payments Association.

Loi sur les lettres de change

L.R., ch. B-4

566. L’article 164 de la *Loi sur les lettres de change* est remplacé par ce qui suit :

Définition de « banque »

164. Dans la présente partie, « banque » s’entend des membres de l’Association canadienne des paiements créée par la *Loi canadienne sur les paiements*, ainsi que des sociétés coopératives de crédit définies par cette loi et affiliées à une centrale — toujours au sens de cette loi — qui est elle-même 15 membre de cette association.

1998, c. 36

Canada Small Business Financing Act

567. Paragraphs (a) and (b) of the definition “lender” in section 2 of the *Canada Small Business Financing Act* are replaced by the following:

(a) a member of the Canadian Payments Association, established by subsection 3(1) of the *Canadian Payments Act*,

(i) referred to in paragraph 4(1)(b) or 20 (c) or any of paragraphs 4(2)(a) to (c) of that Act, or

(ii) referred to in any of paragraphs 4(2)(d) to (h) of that Act if the member 25 meets the prescribed conditions;

(b) a local cooperative credit society, within the meaning of subsection 2(1) of the *Canadian Payments Act*, that is a member of a central cooperative credit society, within the meaning of that sub- 30 section, if that central cooperative credit society is a member of the Canadian Payments Association; or

Loi sur le financement des petites entreprises du Canada

1998, ch. 36

567. Les alinéas a) et b) de la définition de « prêteur », à l’article 2 de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada*, sont remplacés par ce qui suit : 20

a) membre de l’Association canadienne des paiements constituée en vertu du paragraphe 3(1) de la *Loi canadienne sur les paiements* qui est :

(i) soit visé par les alinéas 4(1)b) ou c) 25 ou l’un des alinéas 4(2)a) à c) de cette loi,

(ii) soit visé par l’un des alinéas 4(2)d) à h) de cette loi et qui satisfait aux conditions prévues par règlement; 30

b) société coopérative de crédit locale définie au paragraphe 2(1) de la *Loi canadienne sur les paiements* et membre d’une société coopérative de crédit centrale — au sens du même paragra- 35 phe — qui est elle-même membre de cette association;

R.S., c. F-11

*Financial Administration Act**Loi sur la gestion des finances publiques*

L.R., ch. F-11

568. Schedule I.1 to the *Financial Administration Act* is amended by adding the following in alphabetical order in column I:

568. L'annexe I.1 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* est modifiée par adjonction dans la colonne I, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

Financial Consumer Agency of Canada

Agence de la consommation en matière financière du Canada

and a corresponding reference in column II to the "Minister of Finance".

Agence de la consommation en matière financière du Canada 5

Financial Consumer Agency of Canada

ainsi que de la mention « Le ministre des Finances » placée, dans la colonne II, en regard de ce secteur.

10

R.S., c. P-21

*Privacy Act**Loi sur la protection des renseignements personnels*

L.R., ch. P-21

569. The schedule to the *Privacy Act* is amended by adding the following in alphabetical order under the heading "*Other Government Institutions*":

569. L'annexe de la *Loi sur la protection des renseignements personnels* est modifiée par adjonction, selon l'ordre alphabétique, sous l'intertitre « *Autres institutions fédérales* », de ce qui suit :

Financial Consumer Agency of Canada

Agence de la consommation en matière financière du Canada

and a corresponding reference in column II to the "Minister of Finance".

Agence de la consommation en matière financière du Canada 15

Financial Consumer Agency of Canada

15

R.S., c. P-35

*Public Service Staff Relations Act**Loi sur les relations de travail dans la fonction publique*

L.R., ch. P-35

570. Part II of Schedule I to the *Public Service Staff Relations Act* is amended by adding the following in alphabetical order:

570. La partie II de l'annexe I de la *Loi sur les relations de travail dans la fonction publique* est modifiée par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

Financial Consumer Agency of Canada

Agence de la consommation en matière financière du Canada

and a corresponding reference in column II to the "Minister of Finance".

Agence de la consommation en matière financière du Canada 20

Financial Consumer Agency of Canada

25

R.S., c. P-36

*Public Service Superannuation Act**Loi sur la pension de la fonction publique*

L.R., ch. P-36

571. Part I of Schedule I to the *Public Service Superannuation Act* is amended by adding the following in alphabetical order:

571. La partie I de l'annexe I de la *Loi sur la pension de la fonction publique* est modifiée par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

Financial Consumer Agency of Canada

Agence de la consommation en matière financière du Canada

and a corresponding reference in column II to the "Minister of Finance".

Agence de la consommation en matière financière du Canada 30

Financial Consumer Agency of Canada

30

COMING INTO FORCE

ENTRÉE EN VIGUEUR

Coming into
force

572. The provisions of this Act, other than subsections 114(2), 116(2), 145(2) and 147(2), sections 175 and 176, subsection 186(3), section 332, subsections 408(2) and 428(2), sections 450 and 458, subsections 523(2) and 525(2) and sections 559 and 565, or the provisions of any Act enacted or amended by this Act, come into force on a day or days to be fixed by order of the Governor in Council.

Authority to
substitute
actual date

573. (1) The Governor in Council may, by regulation, amend any provision of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* or the *Trust and Loan Companies Act* that contains a reference to the coming into force of any provision of any of those Acts, or a reference to the coming into force of any provision of this Act, by replacing that reference with a reference to the actual date of the coming into force of the provision.

Authority to
substitute
actual date

(2) The Governor in Council may, by regulation, amend any provision of the *Bank Act* that contains a reference to the date a bill entitled *An Act to establish the Financial Consumer Agency of Canada and to amend certain Acts in relation to financial institutions* is introduced in the House of Commons in the 2nd session of the 36th Parliament by replacing that reference with a reference to the actual date of introduction.

Entrée en
vigueur

572. Exception faite des paragraphes 114(2), 116(2), 145(2) et 147(2), des articles 175 et 176, du paragraphe 186(3), de l'article 332, des paragraphes 408(2) et 428(2), des articles 450 et 458, des paragraphes 523(2) et 525(2) et des articles 559 et 565, les dispositions de la présente loi ou celles de toute autre loi édictées par elle entrent en vigueur à la date ou aux dates fixées par décret.

Pouvoir
d'insérer une
date

573. (1) Le gouverneur en conseil peut par règlement, dans toute disposition de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* et de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* qui mentionne l'entrée en vigueur d'une disposition de ces lois ou de la présente loi, remplacer cette mention par la date même de l'entrée en vigueur.

Pouvoir
d'insérer une
date

(2) Le gouverneur en conseil peut par règlement, dans toute disposition de la *Loi sur les banques* qui mentionne le dépôt à la Chambre des communes, au cours de la 2^e session de la 36^e législature, du projet de loi intitulé *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières*, remplacer cette mention par la date même du dépôt.

SCHEDULE 1

(Subsections 5(1) and 19(1) and section 20)

Bank Act

Loi sur les banques

Cooperative Credit Associations Act

Loi sur les associations coopératives de crédit

Green Shield Canada Act

Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada

Insurance Companies Act

Loi sur les sociétés d'assurances

Trust and Loan Companies Act

Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt

ANNEXE 1

(paragraphe 5(1) et 19(1) et article 20)

Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada

Green Shield Canada Act

Loi sur les associations coopératives de crédit

Cooperative Credit Associations Act

Loi sur les banques

Bank Act

Loi sur les sociétés d'assurances

Insurance Companies Act

Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt

Trust and Loan Companies Act

SCHEDULE 2
(Section 174)**ANNEXE 2**
(article 174)**SCHEDULE I**
(Section 14)**ANNEXE I**
(article 14)

Name of Bank	Head Office
Bank of Montreal	Montreal
The Bank of Nova Scotia	Halifax
Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto
Canadian Western Bank	Edmonton
Citizens Bank of Canada	Vancouver
First Nations Bank of Canada	Saskatoon
Laurentian Bank of Canada	Montreal
Manulife Bank of Canada	Orillia
National Bank of Canada	Montreal
Royal Bank of Canada	Montreal
The Toronto–Dominion Bank	Toronto

Dénomination sociale de la banque	Siège social
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Toronto
Banque Canadienne de l'Ouest	Edmonton
Banque Citizens du Canada	Vancouver
Banque Laurentienne du Canada	Montréal
Banque Manuvie du Canada	Orillia
Banque de Montréal	Montréal
Banque Nationale du Canada	Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse	Halifax
Banque des Premières Nations du Canada	Saskatoon
Banque Royale du Canada	Montréal
La Banque Toronto–Dominion	Toronto

SCHEDULE II
(Section 14)**ANNEXE II**
(article 14)

Name of Bank	Head Office
ABN AMRO Bank Canada	Toronto
Amex Bank of Canada	Markham
Banca Commerciale Italiana of Canada	Toronto
Bank of America Canada	Toronto
Bank of China (Canada)	Toronto
Bank of East Asia (Canada)	Richmond Hill
Bank of Tokyo–Mitsubishi (Canada)	Toronto
Bank One Canada	Toronto
BNP Paribas (Canada)	Montreal
CCF Canada Inc.	Montreal
The Chase Manhattan Bank of Canada	Toronto
Citibank Canada	Toronto
Comerica Bank - Canada	Toronto
Crédit Lyonnais Canada	Montreal
Credit Suisse First Boston Canada	Toronto
CTC Bank of Canada	Vancouver
Dai-ichi Kangyo Bank (Canada)	Toronto
Deutsche Bank Canada	Toronto
Dresdner Bank Canada	Toronto

Dénomination sociale de la banque	Siège social
Banque ABN AMRO du Canada	Toronto
Banque d'Amérique du Canada	Toronto
Banque Amex du Canada	Markham
La Banque de l'Asie de l'Est (Canada)	Richmond Hill
Banque Chase Manhattan du Canada	Toronto
Banque de Chine (Canada)	Toronto
Banque Comerica - Canada	Toronto
Banque Commerciale Italienne du Canada	Toronto
Banque CTC du Canada	Vancouver
Banque Dai–Ichi Kangyo (Canada)	Toronto
Banque Dresdner du Canada	Toronto
Banque Habib Canadienne	Toronto
Banque Hanvit du Canada	Toronto
Banque HSBC Canada	Vancouver
Banque Industrielle du Japon (Canada)	Toronto
Banque ING du Canada	Toronto
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)	Toronto
Banque Korea Exchange du Canada	Toronto
Banque MBNA Canada	Gloucester

Name of Bank	Head Office	Dénomination sociale de la banque	Siège social
Habib Canadian Bank	Toronto	Banque Mellon du Canada	Toronto
Hanvit Bank Canada	Toronto	Banque Nationale de Grèce (Canada)	Montréal
HSBC Bank Canada	Vancouver	Banque Nationale de l'Inde (Canada)	Toronto
The Industrial Bank of Japan (Canada)	Toronto	Banque République Nationale de New York (Canada)	Montréal
ING Bank of Canada	Toronto	Banque Sakura (Canada)	Toronto
International Commercial Bank of Cathay (Canada)	Toronto	Banque Sanwa du Canada	Toronto
J.P. Morgan Canada	Toronto	La Banque Sumitomo du Canada	Toronto
Korea Exchange Bank of Canada	Toronto	Banque Tokai du Canada	Toronto
MBNA Canada Bank	Gloucester	Banque de Tokyo–Mitsubishi (Canada)	Toronto
Mellon Bank Canada	Toronto	Banque Totta & Sottomayor Canada	Toronto
National Bank of Greece (Canada)	Montreal	Banque UBS (Canada)	Toronto
Rabobank Canada	Toronto	Banque Un Canada	Toronto
Republic National Bank of New York (Canada)	Montreal	Banque United Overseas (Canada)	Vancouver
Sakura Bank (Canada)	Toronto	BNP Paribas (Canada)	Montréal
Sanwa Bank Canada	Toronto	CCF Canada Inc.	Montréal
Société Générale (Canada)	Montreal	Citibanque Canada	Toronto
State Bank of India (Canada)	Toronto	Crédit Lyonnais Canada	Montréal
The Sumitomo Bank of Canada	Toronto	Crédit Suisse First Boston Canada	Toronto
Tokai Bank Canada	Toronto	Deutsche Bank Canada	Toronto
Totta & Sottomayor Bank Canada	Toronto	J.P. Morgan Canada	Toronto
UBS Bank (Canada)	Toronto	Rabobank Canada	Toronto
United Overseas Bank (Canada)	Vancouver	Société Générale (Canada)	Montréal

SCHEDULE 3
(*Section 194*)

SCHEDULE
(*Section 16*)

OATH OR SOLEMN AFFIRMATION OF OFFICE

I,, do solemnly swear (*or affirm*) that I will faithfully and to the best of my judgement and ability perform the duties that relate to any office or position in the Bank held by me.

I also solemnly swear (*or affirm*) that I will not

communicate or allow to be communicated, to any person not entitled to it, any confidential information that relates to the business or affairs of the Bank that I may learn in the course of performing those duties;

use any such information for any purpose other than to perform those duties; or

allow any person to inspect or have access to any books and records that belong to or that are in the possession of the Bank and that relate to the business or affairs of the Bank, unless the person is legally entitled to inspect them or to have access to them.

ANNEXE 3
(*article 194*)

ANNEXE
(*article 16*)

SERMENT PROFESSIONNEL OU DÉCLARATION
SOLENNELLE

Moi,, je jure (*ou déclare solennellement*) que je remplirai bien et fidèlement les fonctions attachées à l'emploi (*ou au poste*) que j'occupe à la Banque du Canada.

Je jure (*ou je déclare solennellement*) en outre que je ne communiquerai, ni ne laisserai communiquer, aucun renseignement confidentiel sur les affaires ou les activités de la Banque que j'aurai obtenus en raison de l'exercice de ces fonctions à quiconque n'y a pas droit, que je n'utiliserai un tel renseignement que pour l'exercice de ces fonctions et que je ne permettrai à quiconque n'y a pas droit l'accès aux documents appartenant à la Banque ou en sa possession, et se rapportant à ses affaires ou à ses activités.

MAIL  POSTE

Canada Post Corporation/Société canadienne des postes

Postage paid

Port payé

Lettermail**Poste-lettre****03159442****Ottawa***If undelivered, return COVER ONLY to:*

Canadian Government Publishing

45 Sacré-Coeur Boulevard,

Hull, Québec, Canada, K1A 0S9

*En cas de non-livraison,**retourner cette COUVERTURE SEULEMENT à:*

Les Éditions du gouvernement du Canada

45 Boulevard Sacré-Coeur,

Hull, Québec, Canada, K1A 0S9

Available from:

Public Works and Government Services Canada — Publishing,
Ottawa, Canada K1A 0S9

En vente:

Travaux publics et Services gouvernementaux Canada — Édition,
Ottawa, Canada K1A 0S9