

**C-82**

Second Session, Thirty-fifth Parliament,  
45-46 Elizabeth II, 1996-97

**THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA**

**BILL C-82**

An Act to amend certain laws relating to financial  
institutions

---

First reading, February 14, 1997

---

THE MINISTER OF FINANCE

**C-82**

Deuxième session, trente-cinquième législature,  
45-46 Elizabeth II, 1996-97

**CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA**

**PROJET DE LOI C-82**

Loi modifiant la législation relative aux institutions  
financières

---

Première lecture le 14 février 1997

---

LE MINISTRE DES FINANCES

## SUMMARY

This enactment amends a number of Acts governing financial institutions and the agencies which regulate them. Notable among the amendments are the following:

(a) similar amendments to the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Insurance Companies Act* and the *Trust and Loan Companies Act* dealing with

- (i) the self-dealing regime,
- (ii) in-house information services,
- (iii) corporate governance, and
- (iv) technical amendments;

(b) similar amendments to the *Bank Act*, the *Insurance Companies Act* and the *Trust and Loan Companies Act* dealing with protection of customer information, cost of credit disclosure and specialized financing activities;

(c) amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, the *Bank Act* and the *Canadian Payments Association Act* to streamline the operations of foreign banks in Canada and allow banks that do not take retail deposits to opt out of Canada Deposit Insurance Corporation coverage;

(d) amendments to the *Insurance Companies Act* respecting the issue of participating shares and the regime governing demutualization of mutual insurance companies; and

(e) technical amendments to the *Bank of Canada Act*, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, and consequential amendments to the *Winding-up and Restructuring Act* and the *Green Shield Canada Act*.

## EXPLANATORY NOTES

### *Bank Act*

*Clause 1:* The relevant portion of subsection 11(1) reads as follows:

**11.** (1) Subject to subsection (2), for the purposes of this Act, a security of a body corporate

*Clause 2:* Section 21 reads as follows:

## SOMMAIRE

Le texte modifie plusieurs lois régissant les institutions financières et les organismes chargés de les contrôler. Les principales modifications touchent :

a) également la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, la *Loi sur les sociétés d'assurances* et la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* relativement au régime des opérations avec apparentés, aux activités de services d'information, à la régie interne et à des changements d'ordre technique;

b) également la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les sociétés d'assurances* et la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* relativement à la protection des renseignements personnels, la divulgation des coûts de crédit et les activités de financement spécialisé;

c) la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, la *Loi sur les banques* et la *Loi sur l'Association canadienne des paiements* pour rationaliser les opérations des banques étrangères au Canada et permettre aux banques qui n'acceptent pas de dépôts au détail de se désaffilier de la Société d'assurance-dépôts du Canada;

d) la *Loi sur les sociétés d'assurances* relativement à l'émission d'actions participantes et au régime de démutualisation des sociétés mutuelles d'assurances;

e) la *Loi sur la Banque du Canada*, la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* relativement à des modifications d'ordre technique, de même que la *Loi sur les liquidations et les restructurations* et la *Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada* relativement à des modifications d'ordre connexe.

## NOTES EXPLICATIVES

### *Loi sur les banques*

*Article 1.* — Texte du paragraphe 11(1) :

**11.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), pour l'application de la présente loi, les valeurs mobilières d'une personne morale font l'objet d'une souscription publique lorsqu'il a été déposé à leur égard, aux termes d'une loi fédérale, provinciale ou étrangère, un document tel qu'un prospectus, un exposé des faits importants, une déclaration d'enregistrement ou une circulaire d'offre publique d'achat; elles sont de même réputées en avoir fait l'objet lorsqu'elles ont déjà été émises et que le dépôt d'un ou de plusieurs de ces documents serait requis aux termes d'une telle loi si l'émission était en cours.

*Article 2.* — Texte de l'article 21 :

**21.** (1) Unless the rights of a bank are terminated pursuant to this Act, the right of a bank to carry on its business is limited in the following manner, namely,

(a) if Parliament sits on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, a bank shall not carry on its business after March 31 of that year; and

(b) if Parliament does not sit on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, a bank shall not carry on its business after the sixtieth sitting day of Parliament next following March 31 of that year.

(2) For the purposes of this section, Parliament is deemed to sit on each day that either House of Parliament sits.

*Clause 3:* (1) The relevant portion of subsection 39(1) reads as follows:

**39.** (1) Notwithstanding anything in this Act or the regulations, the Governor in Council may, on the recommendation of the Minister, by order, grant to a bank in respect of which letters patent were issued pursuant to subsection 35(1) permission to

(2) The relevant portion of subsection 39(2) reads as follows:

(2) The permission granted under subsection (1) shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding

(3) Subsections 39(3) and (4) read as follows:

(3) Subject to subsection (4), the Governor in Council may, by order, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in paragraphs (1)(b) to (e) for such further period or periods as the Governor in Council deems necessary.

(4) The Governor in Council shall not grant to a bank any permission

(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 bank to commence and carry on business, unless the Governor in Council is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the bank that the bank 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

(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(d) and (e), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the bank to commence and carry on business.

*Clause 4:* Section 39.2 is new. Section 39.1 reads as follows:

**39.1** Where subsection 376.1(1) or (2) or section 402.1 applies in respect of a bank, on the day specified in the certificate of continuance issued under the *Trust and Loan Companies Act*, this Act shall cease to apply to the bank and that Act shall apply to the company so continued under that Act.

**21.** (1) Sauf dans les cas d'interruption prévus par la présente loi, le droit de la banque d'exercer son activité commerciale prend fin soit le 31 mars de l'année postérieure de cinq ans à celle de l'entrée en vigueur du présent article si le Parlement siège au moins vingt jours durant le mois de mars de cette année, soit, si tel n'est pas le cas, le soixantième jour de séance du Parlement suivant cette date.

(2) Pour l'application du présent article, le Parlement est réputé siéger les jours où siège l'une ou l'autre de ses chambres.

*Article 3, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 39(1) :

**39.** (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou aux règlements, le gouverneur en conseil peut, par décret pris sur proposition du ministre, autoriser la banque à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu du paragraphe 35(1) à :

a) exercer toute activité commerciale précisée dans le décret et interdite par ailleurs par la présente loi mais à laquelle se livrait, à la date du dépôt de la demande de lettres patentes, la personne morale prorogée comme banque;

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 39(2) :

(2) Le décret précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :

(3). — Texte des paragraphes 39(3) et (4) :

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à e), accorder, par décret, les prorogations qu'il estime nécessaires.

(4) Le gouverneur en conseil ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date d'obtention par la banque de l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)d) et e); 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, 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.

*Article 4.* — L'article 39.2 est nouveau. Texte de l'article 39.1 :

**39.1** Dans le cas où les paragraphes 376.1(1) ou (2) ou l'article 403.1 s'appliquent à une banque à la date précisée dans le certificat de prorogation délivré sous le régime de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, la présente loi cesse de s'appliquer à la banque et cette autre loi s'applique à la société prorogée sous son régime.

*Clause 5:* The relevant portion of section 40 reads as follows:

**40.** A bank may not be incorporated under this Act with a name

...

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to any existing

...

(d) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to the known name under or by which any entity carries on business or is identified; or

*Clause 6: (1)* The relevant portion of subsection 55(1) reads as follows:

*Article 5, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé de l'article 40 :

**40.** La banque ne peut être constituée aux termes de la présente loi sous une dénomination sociale :

...

c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existant ou qui lui est similaire, selon le surintendant, 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 lui est similaire, selon le surintendant, au point de prêter à confusion avec lui;

*Article 6, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 55(1) :

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

(2) Subsection 55(2) reads as follows:

(2) Permission granted by order of the Governor in Council pursuant to subsection (1) may only be granted for a period not exceeding two years that is specified in the order but the Governor in Council may, on application of the bank to which the permission was granted, by further order, extend that period, which period and any extensions thereof from time to time granted to the bank may not, in any case, exceed ten years in the aggregate.

*Clause 7: New.*

55. (1) Sur la recommandation du ministre, le gouverneur en conseil peut, par décret, concurremment avec l'ordonnance d'agrément, autoriser une filiale de banque étrangère :

(2). — Texte du paragraphe 55(2) :

(2) L'autorisation du gouverneur en conseil est donnée pour la période d'au plus deux ans spécifiée dans le décret. Le gouverneur en conseil, à la demande de la banque concernée, peut, par décret, proroger cette période, mais la durée de l'autorisation — période initiale et prorogations comprises — ne doit en aucun cas dépasser dix ans.

*Article 7. — Nouveau.*

*Clause 8:* Subsection 140(2) reads as follows:

(2) If a meeting of shareholders is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as for an original meeting but, unless the meeting is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of more than ninety days, subsection 260(1) does not apply.

*Clause 9:* Subsection 143(2) reads as follows:

(2) A bank that solicits proxies shall, in the management proxy circular required by subsection 261(1), set out any proposal of a shareholder submitted for consideration at a meeting of shareholders or attach the proposal to the management proxy circular.

*Clause 10:* New. Sections 257 to 264 relate to proxies. Those sections and the heading before section 257 are repealed by clause 30 and are reenacted by clause 10 with a number of amendments. Sections 257 to 264 and the heading before section 257 read as follows:

*Proxies*

**257.** In this section and sections 258 to 264,

“registrant” means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction;

“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,

*Article 8.* — Texte du paragraphe 140(2) :

(2) En cas d’ajournement, en une ou plusieurs fois, pour au moins trente jours, avis doit en être donné comme pour une nouvelle assemblée; cependant le paragraphe 260(1) ne s’applique que lorsque l’ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

*Article 9.* — Texte du paragraphe 143(2) :

(2) La banque qui sollicite des procurations doit faire figurer les propositions des actionnaires à soumettre à l’assemblée dans la circulaire de la direction exigée au paragraphe 261(1) ou les y annexer.

*Article 10.* — Nouveau. Reprend, en substance, les articles 257 à 264 de la loi actuelle. Texte de ces articles et de l’intertitre précédant l’article 257 :

*Procurations*

**257.** Les définitions qui suivent s’appliquent au présent article et aux articles 258 à 264.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d’être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« sollicitation » Sont assimilés à la sollicitation :

a) la demande de procuration assortie ou non d’un formulaire de procuration;

(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 260,

but does not include

(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,

(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 263, or

(h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner;

“solicitation by or on behalf of the management of a bank” means a solicitation by any person pursuant to a resolution or instructions of, or with the acquiescence of, the directors or a committee of the directors of the bank.

**258.** (1) A shareholder 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.

(2) A form of proxy shall be executed by a shareholder or by a shareholder’s attorney authorized in writing to do so.

(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 143(1).

(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 shareholder’s behalf at the meeting to which the proxy relates, and must contain instructions as to the manner in which the shareholder may do so.

(5) A proxy is valid only at the meeting in respect of which it is given or any adjournment thereof.

(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

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 260.

Ne constituent pas une sollicitation :

e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;

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 263;

h) la sollicitation faite par une personne pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.

« sollicitation effectuée par la direction d’une banque ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d’une résolution ou d’instructions ou avec l’approbation du conseil d’administration ou d’un comité de celui-ci.

**258.** (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.

(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l’actionnaire ou son mandataire autorisé par écrit à cet effet.

(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 dans le cas où 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 143(1).

(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 assister et agir en son nom à l’assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.

(5) La procuration est valable pour l’assemblée visée et en cas d’ajournement de cette assemblée.

(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) at the head office of the bank at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or an adjournment thereof, at which the proxy is to be used, or

(ii) with the chairman of the meeting on the day of the meeting or an adjournment thereof; or

(b) in any other manner permitted by law.

**259.** The directors may specify in a notice calling a meeting of shareholders a time not exceeding forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, preceding the meeting or an adjournment thereof before which time executed forms of proxy to be used at the meeting must be deposited with the bank or its transfer agent.

**260.** (1) Subject to subsection 140(2) and subsection (2), the management of a bank shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting.

(2) Where a bank has fewer than fifteen shareholders, two or more joint holders being counted as one shareholder, the management of the bank is not required to send a form of proxy under subsection (1).

**261.** (1) A person shall not solicit proxies unless

(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of a bank, a management proxy circular in prescribed form, either as an appendix to or as a separate document accompanying the notice of the meeting, or

(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 or auditors of the bank, to each shareholder whose proxy is solicited and, if paragraph (b) applies, to the bank.

(2) A person who sends a management proxy circular or dissident's proxy circular shall concurrently file with the Superintendent

(a) in the case of a management proxy circular, a copy thereof together with a copy of the notice of meeting, form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting; and

(b) in the case of a dissident's proxy circular, a copy thereof together with a copy of the form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting.

(3) On the application of an interested person, the Superintendent may, on such terms as the Superintendent thinks fit, exempt the interested person from any of the requirements of subsection (1) and section 260, and the exemption may be given retroactive effect.

(4) The Superintendent shall set out in a periodical available to the public the particulars of exemptions granted under subsection (3) together with the reasons therefor.

**262.** (1) A person who solicits a proxy and is appointed proxyholder shall attend in person or cause an alternate proxyholder to attend the 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.

(i) soit au siège de la banque 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 de sa reprise en cas d'ajournement;

b) de toute autre manière autorisée par la loi.

**259.** Le conseil d'administration peut, dans l'avis de convocation d'une assemblée, préciser une date limite, qui ne peut être antérieure de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés, à la date d'ouverture de l'assemblée ou de sa reprise en cas d'ajournement, pour la remise des procurations à la banque ou à son agent de transfert.

**260.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et 140(2), la direction de la banque joint à l'avis de l'assemblée, un formulaire de procuration en la forme réglementaire.

(2) La direction de toute banque de moins de quinze actionnaires, les codétenteurs d'une action étant comptés comme un seul actionnaire, n'est pas tenue d'envoyer le formulaire de procuration.

**261.** (1) Les procurations ne peuvent être sollicitées qu'à l'aide de circulaires envoyées en la forme réglementaire :

a) sous forme d'annexe ou de document distinct de l'avis de l'assemblée, en cas de sollicitation effectuée par la direction ou pour son compte;

b) dans les autres cas, par toute personne en désaccord qui doit y mentionner l'objet de la sollicitation.

Les circulaires sont adressées au vérificateur ou aux vérificateurs, aux actionnaires intéressés et, en cas d'application de l'alinéa b), à la banque.

(2) La personne qui envoie une circulaire de sollicitation, soit par la direction, soit par un opposant, doit en même temps adresser au surintendant :

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;

b) dans le second cas, un exemplaire de la circulaire, accompagné du formulaire de procuration et de tout autre document utile à l'assemblée.

(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 260.

(4) Le surintendant expose dans un périodique accessible au public les motifs et les détails des dispenses accordées en vertu du paragraphe (3).

**262.** (1) La personne nommée fondé de pouvoir après avoir sollicité une procuration doit assister personnellement à l'assemblée visée, ou s'y faire représenter par son suppléant, et se conformer aux instructions de l'actionnaire qui l'a nommée.



(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 such a meeting in respect of any matter by way of a show of hands.

(3) Notwithstanding subsections (1) and (2), where the chairman of a meeting of shareholders declares to the meeting that, if a ballot is conducted, the total number of votes attached to shares represented at the meeting by proxy required to be voted against what, to the knowledge of the chairman, will be the decision of the meeting in relation to any matter or group of matters is less than 5 per cent of all the votes that might be cast at the meeting on the ballot, then, unless a shareholder or proxyholder demands a ballot,

(a) the chairman may conduct the vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands; and

(b) a proxyholder or alternate proxyholder may vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands.

**263.** (1) Shares of a bank 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 forthwith after receipt thereof sends to the beneficial owner

(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

(b) a written request for voting instructions, except when the registrant has already received written voting instructions from the beneficial owner.

(2) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of a bank 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) A person by or on behalf of whom a solicitation is made shall, at the request of a registrant, forthwith provide the registrant, at that person's expense, with the necessary number of copies of the documents referred to in paragraph (1)(a).

(4) 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) If requested by a beneficial owner, a registrant shall appoint the beneficial owner or a nominee of the beneficial owner as proxyholder.

(6) The failure of a registrant to comply with any of subsections (1) to (5) does not render void any meeting of shareholders or any action taken at the meeting.

(7) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

(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.

(3) Par dérogation aux paragraphes (1) et (2), lorsque le président d'une assemblée déclare qu'en cas de scrutin, le total des voix attachées aux actions 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 :

a) le vote peut avoir lieu à main levée;

b) les fondés de pouvoir et les suppléants peuvent y participer.

**263.** (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, dès leur réception :

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;

b) d'une demande écrite d'instructions de vote s'il n'en a pas déjà reçu du véritable propriétaire.

(2) Le courtier agréé, qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une banque 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.

(3) 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).

(4) 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.

(5) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir, le propriétaire ou la personne qu'il désigne.

(6) L'inobservation de l'un des paragraphes (1) à (5) par le courtier agréé n'annule ni l'assemblée ni les mesures prises lors de celle-ci.

(7) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

**264.** (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 required therein or necessary to make a statement contained therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, an interested person or the Superintendent may apply to a court and the court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,

- (a) an order restraining the solicitation or the holding of the meeting, or restraining any person from implementing or acting on any resolution passed at the meeting, to which the form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular relates;
- (b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and
- (c) an order adjourning the meeting.

(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.

**264.** (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 :

- a) interdire la sollicitation ou la tenue de l'assemblée ou empêcher qu'il ne soit donné suite aux résolutions adoptées à l'assemblée en cause;
- b) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;
- c) ajourner l'assemblée.

(2) L'intéressé auteur de la demande doit en aviser le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat.



*Clause 11:* Subsection 157(3) reads as follows:

(3) Paragraphs (2)(a) and (b) do not apply to the directors of a bank where all the voting shares of the bank, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament, if the audit committee or the conduct review committee of the Canadian financial institution performs for and on behalf of the bank all the functions that would otherwise be required to be performed by the audit committee or conduct review committee of the bank under this Act.

*Article 11.* — Texte du paragraphe 157(3) :

(3) Les alinéas (2)a) et b) ne s'appliquent pas aux administrateurs de la banque lorsque toutes les actions avec droit de vote, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, sont la propriété effective d'une institution financière canadienne constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale et que le comité de vérification ou de révision de l'institution, selon le cas, exerce pour la banque et en son nom, toutes les attributions qui incombent par ailleurs aux termes de la présente loi à celui de la banque.

*Clause 12:* The relevant portion of section 160 reads as follows:

**160.** The following persons are disqualified from being directors of a bank:

...

(e) a person who holds shares of the bank where, by section 388 or 400, the person is prohibited from exercising the voting rights attached thereto;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that holds shares of the bank where, by section 388 or 400, the entity is prohibited from exercising the voting rights attached thereto;

*Clause 13:* Subsection 163(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply where all the voting shares of a bank, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament.

*Clause 14:* The relevant portion of subsection 168(3) reads as follows:

(3) Subsection (2) does not apply

(a) where any shareholder of a bank beneficially owns all the voting shares of the bank that are for the time being outstanding, other than directors' qualifying shares, if any; or

*Clause 15:* Section 170 reads as follows:

**170.** (1) If, immediately after any purported election or appointment of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 159(2) or section 164, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void.

(2) If, after any purported election or appointment of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 163(1), then, unless the directors within 45 days after the discovery of the non-compliance develop a plan, approved by the Superintendent, to rectify the non-compliance, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void.

*Article 12.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 160 :

**160.** Ne peuvent être administrateurs les personnes :

...

e) qui détiennent des actions de la banque et à qui les articles 388 ou 400 interdisent d'exercer les droits de vote qui y sont attachés;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité qui détient des actions de la banque si les articles 388 ou 400 interdisent à cette entité d'exercer les droits de vote qui y sont attachés;

*Article 13.* — Texte du paragraphe 163(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas d'une institution financière canadienne constituée sous le régime d'une loi fédérale lorsqu'elle détient la propriété effective de toutes les actions avec droit de vote de la banque, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil.

*Article 14.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 168(3) :

(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas :

a) lorsqu'un actionnaire détient en propriété effective toutes les actions avec droit de vote en circulation de la banque, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil;

*Article 15, (1) et (2).* — Texte des paragraphes 170(1) à (3) :

**170.** (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences du paragraphe 159(2) et de l'article 164.

(2) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas au paragraphe 163(1) 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.

(3) Subsections (1) and (2) do not apply in respect of any bank that was in existence immediately prior to the day this section comes into force until the day of the third annual meeting of shareholders after the day this section comes into force.

(4) Where, at the close of a meeting of shareholders of a bank, the shareholders have failed to elect the number or minimum number of directors required by this Act or the by-laws of a bank, the purported election of directors at the meeting

(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

(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.

*Clause 16:* Subsections 171(1) to (3) read as follows:

**171.** (1) Where, at the close of any meeting of shareholders of a bank, subsection 170(1) or (4) applies, then notwithstanding subsections 166(2) and (3) and paragraphs 168(1)(f) and 172(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 170(4)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 170(1) or paragraph 170(4)(b) applies, those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(2) Where, at the expiration of the 45 day period referred to in subsection 170(2), a plan to rectify the non-compliance with subsection 163(1) has not been approved by the Superintendent, then, notwithstanding subsections 166(2) and (3) and paragraphs 168(1)(f) and 172(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are elected or appointed, consist solely of those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(3) Where subsection (1) or (2) applies, the board of directors referred to in that subsection shall forthwith call a special meeting of shareholders to fill the vacancies where paragraph 170(4)(a) applies or elect a new board of directors where subsection 170(1) or (2) or paragraph 170(4)(b) applies.

*Clause 17:* Subsection 175(1) reads as follows:

**175.** (1) A bank shall forthwith on receipt of a director's statement referred to in subsection 174(1) relating to a matter referred to in paragraph 174(1)(b) or (c), or a director's statement referred to in subsection 174(2), send a copy thereof to each shareholder entitled to receive a notice of meetings and to the Superintendent, unless the statement is included in or attached to a management proxy circular required by subsection 261(1).

(3) Les paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent à l'égard d'une banque qui existait à la date d'entrée en vigueur du présent article qu'à la date de la troisième assemblée annuelle suivant cette date d'entrée en vigueur.

*Article 16.* — Texte des paragraphes 171(1) à (3) :

**171.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires, les paragraphes 170(1) ou (4) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 166(2) et (3) et aux alinéas 168(1)(f) et 172(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 170(4)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 170(1) ou de l'alinéa 170(4)b), des administrateurs qui étaient en fonction avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 170(2), le surintendant n'a approuvé aucun plan visant à remédier au manquement au paragraphe 163(1), le conseil d'administration, par dérogation aux paragraphes 166(2) et (3) et aux alinéas 168(1)(f) et 172(1)(a), jusqu'à l'élection ou à 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 170(4)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application des paragraphes 170(1) ou (2) ou de l'alinéa 170(4)b).

*Article 17.* — Texte du paragraphe 175(1) :

**175.** (1) La banque envoie sans délai, au surintendant et aux actionnaires qui doivent recevoir avis des assemblées, copie de la déclaration visée au paragraphe 174(1) concernant une question mentionnée aux alinéas 174(1)b) ou c) ou de la déclaration visée au paragraphe 174(2), sauf si elle figure dans une circulaire de sollicitation de procurations envoyée par la direction conformément au paragraphe 261(1).

*Clause 18: New.*

*Article 18. — Nouveau.*

*Clause 19: Section 180 reads as follows:*

**180.** Unless the by-laws otherwise provide, the directors may meet at any place, and on such notice as the by-laws require.

*Article 19. — Texte de l'article 180 :*

**180.** Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix mais après avoir donné l'avis exigé par ceux-ci.

*Clause 20: New.*

*Article 20. — Nouveau.*

*Clause 21:* Subsection 186(2) reads as follows:

(2) A bank shall attach to the notice of each annual meeting it sends to its shareholders a statement showing, in respect of the period of twelve months immediately preceding the date of the notice, the total number of directors' meetings and directors' committee meetings held during that period and the number of such meetings attended by each director.

*Clause 22:* Paragraph 194(3)(c.1) is new. The relevant portion of subsection 194(3) reads as follows:

(3) The audit committee of a bank shall

...

(c) ensure that appropriate internal control procedures are in place;

*Clause 23:* (1) The relevant portion of subsection 195(3) reads as follows:

(3) The conduct review committee of a bank shall

(a) establish procedures for the review of transactions with related parties of the bank to which Part XI applies;

(b) review all proposed transactions with related parties of the bank in accordance with Part XI; and

(2) Subsections 195(4) to (7) read as follows:

(4) A bank shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures established by the committee under paragraph (3)(a).

(5) After each meeting of the conduct review committee of a bank, the committee shall report to the directors of the bank on all transactions and other matters reviewed by the committee.

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of a bank shall report to the Superintendent on the proceedings of the conduct review committee and on all transactions and other matters reviewed by the committee during the year.

*Article 21.* — Texte du paragraphe 186(2) :

(2) La banque 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 des douze mois précédant l'envoi de l'avis.

*Article 22.* — L'alinéa 194(3)c.1) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 194(3) :

(3) Le comité de vérification a pour tâche de :

...

c) veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place;

*Article 23, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 195(3) :

(3) Le comité de révision a pour tâche de :

a) mettre en place des mécanismes de révision des opérations régies par la partie XI avec des apparentés;

b) revoir tout projet d'opérations régies par la partie XI avec des apparentés;

(2). — Texte des paragraphes 195(4) à (7) :

(4) La banque fait rapport au surintendant sur le mandat et les responsabilités du comité de révision, ainsi que sur les mécanismes mis en place conformément à l'alinéa (3)a).

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs sur toutes les opérations ou autres questions étudiées par ce dernier.

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de la banque font rapport au surintendant sur les travaux du comité de révision et sur les opérations et les autres questions étudiées par lui durant l'année.



(7) Subsection (2), in so far as it relates to the affiliation of directors with the bank, does not apply in respect of a bank that was in existence immediately prior to the day that subsection comes into force until the day that is three years after the day that subsection comes into force.

*Clause 24:* Subsection 196(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a bank that was in existence immediately prior to the day that subsection comes into force whose shareholders are confined to entities incorporated or formed by or under an Act of Parliament or of the legislature of a province that are, in the opinion of the directors, operating as credit unions or cooperative associations.

*Clause 25:* The relevant portion of section 198 reads as follows:

**198.** The directors of a bank may not delegate any of the following powers, namely, the power to

...

(f) authorize the payment of a commission on a securities issue;

*Clause 26:* (1) The relevant portion of subsection 203(1) reads as follows:

**203.** (1) A director referred to in subsection 202(1) shall not be present or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is

(2) New.

*Clause 27:* The relevant portion of subsection 230(1) reads as follows:

**230.** (1) On the day provided for in the letters patent issued under section 229

...

(h) for the purposes of sections 373 and 376.1, where one or more of the applicants was a bank, the amalgamated bank shall be deemed to have been incorporated on the earliest day that an amalgamating bank was incorporated; and

*Clause 28:* (1) The relevant portion of subsection 231(1) reads as follows:

**231.** (1) Notwithstanding anything in this Act or the regulations, the Governor in Council may, by order, on the recommendation of the Minister, grant to a bank in respect of which letters patent were issued pursuant to subsection 229(1) permission to

(7) Les restrictions prévues au paragraphe (2) concernant l'appartenance des administrateurs au groupe d'une banque ne s'appliquent à la banque qui existait immédiatement avant la date d'entrée en vigueur du paragraphe (2) que trois ans après l'entrée en vigueur de ce paragraphe.

*Article 24.* — Texte du paragraphe 196(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la banque qui existait à la date d'entrée en vigueur du paragraphe (1) et dont les seuls actionnaires sont des personnes morales ou des entités constituées en personne morale ou formées sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale et qui sont de l'avis du conseil d'administration, exploitées à titre de caisses populaires ou d'associations coopératives de crédit.

*Article 25.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 198 :

**198.** Les administrateurs ne peuvent déléguer aucun des pouvoirs suivants :

...

f) autoriser le versement d'une commission sur une émission de valeurs mobilières;

*Article 26, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 203(1) :

**203.** (1) L'administrateur visé au paragraphe 202(1) ne peut assister ou participer au vote sur la résolution présentée pour faire approuver le contrat, sauf s'il s'agit d'un contrat :

(2). — Nouveau.

*Article 27.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 230(1) :

**230.** (1) À la date figurant sur les lettres patentes :

...

h) pour l'application des articles 373 et 376.1, lorsqu'un ou plusieurs requérants étaient une banque, la banque issue de la fusion est réputée avoir été constituée en personne morale à la date de constitution de la première banque fusionnante;

*Article 28, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 231(1) :

**231.** (1) Malgré toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, le gouverneur en conseil peut, par décret pris sur proposition du ministre, autoriser la banque ayant reçu les lettres patentes à :

a) exercer une activité commerciale précisée dans le décret interdite par ailleurs par la présente loi mais qu'exerçaient à la date du dépôt de la demande de lettres patentes une ou plusieurs des personnes morales fusionnantes;

(2) Subsection 231(3) reads as follows:

(3) Subject to subsection (4), the Governor in Council 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 (e) for such further period or periods as the Governor in Council deems necessary.

(3) The relevant portion of subsection 231(4) reads as follows:

(4) The Governor in Council shall not grant to a bank any permission (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 bank to commence and carry on business unless the Governor in Council is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the bank that the bank 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

*Clause 29:* The relevant portion of subsection 238(1) reads as follows:

**238.** (1) A bank shall prepare and maintain records containing ...  
(e) particulars of exceptions granted by the Governor in Council pursuant to section 39, 55 or 231 that are from time to time applicable to the bank; and

*Clause 30:* The heading before section 257 and sections 257 to 264 are reproduced in the explanatory note to clause 10.

*Clause 31:* Subsections 266(1) and (2) read as follows:

266. (1) A person who, on the day before the coming into force of this section, would have been or would have been deemed to be an insider of a distributing bank if this section had been in force on that day, shall, not later than sixty days after the coming into force of regulations prescribing the form of an insider report, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

(2). — Texte du paragraphe 231(3) :

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut, par décret, accorder les prorogations qu'il estime nécessaires en ce qui a trait aux questions visées aux alinéas (1)b) à e).

(3). — Texte du passage visé du paragraphe 231(4) :

(4) Le gouverneur en conseil ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :

*Article 29.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 238(1) :

**238.** (1) La banque tient des livres où figurent : ...  
e) le détail des dérogations dont elle bénéficie au titre des articles 39, 55 ou 231;

*Article 30.* — Voir note relative à l'article 10.

*Article 31.* — Texte des paragraphes 266(1) et (2) :

**266.** (1) La personne qui, la veille de l'entrée en vigueur du présent article, aurait eu ou aurait été réputée avoir eu la qualité d'initié d'une banque ayant fait appel au public si le présent article avait été en vigueur ce jour-là doit, dans les soixante jours suivant l'entrée en vigueur des règlements prévoyant la forme que doit adopter un rapport d'initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

(2) A person who becomes an insider on or after the coming into force of this section shall, not later than ten days after

(a) the end of the month in which the person becomes an insider, or

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force,

whichever is later, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

*Clause 32: New.*

*Clause 33: Subsection 308(4) reads as follows:*

(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(b) and subsection 310(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.

*Clause 34: New.*

*Clause 35: Section 312 reads as follows:*

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

(2) Subject to section 311, where a bank fails to send a copy of the annual statement of the bank to each shareholder at least twenty-one days before the date of the annual meeting at which the statement is to be considered, the meeting shall be adjourned until such time as that requirement has been complied with.

(2) La personne qui devient initiée à compter du jour de l'entrée en vigueur du présent article doit, soit dans les dix jours suivant la fin du mois où elle est devenue initiée, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours de la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

*Article 32. — Nouveau.*

*Article 33. — Texte du paragraphe 308(4) :*

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés aux paragraphes (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 310(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.

*Article 34. — Nouveau.*

*Article 35. — Texte de l'article 312 :*

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

(2) Sous réserve de l'article 311, en cas d'inobservation du délai de vingt et un jours avant la date de l'assemblée, celle-ci est ajournée à une date postérieure à l'exécution de l'obligation prévue au paragraphe 311(1).

*Clause 36: New.*

*Article 36. — Nouveau.*

*Clause 37: Subsection 373(1) reads as follows:*

*Article 37. — Texte du paragraphe 373(1) :*

**373.** (1) Subject to section 377, a person may have a significant interest in any class of shares of a bank named in Schedule II at any time prior to the day that is ten years after the day the bank came into existence.

**373.** (1) Sous réserve de l'article 377, toute personne peut détenir un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque figurant à l'annexe II pendant les dix premières années de son existence.

*Clause 38: New.*

*Article 38. — Nouveau.*

*Clause 39: (1) Subsection 376.1(1) reads as follows:*

*Article 39, (1). — Texte du paragraphe 376.1(1) :*

**376.1** (1) Where, on the day that is ten years after the day a bank named in Schedule II came into existence, a person holds a significant interest in any class of shares of the bank, except as permitted by section 374 or 375, the bank may apply to be continued as a company under section 31 of the *Trust and Loan Companies Act*.

**376.1** (1) Lorsque, dix ans après la date de constitution d'une banque figurant à l'annexe II, une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de cette banque, sauf dans les cas autorisés en vertu des articles 374 ou 375, la banque peut demander sa prorogation comme société en vertu de l'article 31 de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

(2) New.

(2). — Nouveau.

*Clause 40:* (1) to (3) Paragraphs 379(4)(c) and (d) are new. Subsection 379(4) reads as follows:

(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 by the person; or

(b) where 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 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 shares of the bank.

*Article 40, (1) à (3).* — Les alinéas 379(4)c) et d) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 379(4) :

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où l'acquisition d'actions ou du contrôle dont il traite :

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

b) soit, si la personne contrôle déjà la banque 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 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.

(4) New.

(4). — Nouveau.

*Clause 41:* Section 388 reads as follows:

**388.** (1) Where, with respect to any bank named in Schedule II, a person contravenes subsection 377(1) or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 386(2), no person, and no entity controlled by that person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights attached to shares of the bank beneficially owned by the person or any entity controlled by the person.

(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person

- (a) where the person contravened subsection 377(1), when the shares to which the contravention relates have been disposed of; or
- (b) where the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 386(2), when the bank complies with section 381.

*Article 41.* — Texte de l'article 388 :

**388.** (1) En cas de manquement au paragraphe 377(1) ou à l'engagement visé au paragraphe 386(2), 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 attachés aux actions de la banque figurant à l'annexe II détenues à titre de véritable propriétaire par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique plus quand soit il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention du paragraphe 377(1), soit la banque se conforme à l'article 381 si le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 386(2).

*Clause 42:* (1) and (2) Paragraphs 410(1)(c.1) and (c.2) are new. The relevant portion of subsection 410(1) reads as follows:

**410.** (1) In addition to the powers that a bank may exercise pursuant to section 409, a bank may

(a) hold and otherwise deal with real property;

*Article 42, (1) et (2).* — Les alinéas 410(1)c.1) et c.2) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 410(1) :

**410.** (1) La banque peut en outre :

a) détenir des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

(3) Subsection 410(3) reads as follows:

(3) The Governor in Council may make regulations

(a) respecting what a bank may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraphs (1)(b) and (c); and

(b) imposing terms and conditions in respect of the provision of financial planning services pursuant to paragraph 409(2)(a) and the services referred to in paragraphs (1)(b) and (c) and 409(2)(c).

(3). — Texte du paragraphe 410(3) :

(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que la banque peut ou ne peut pas faire dans le cadre de la prestation des services visés aux alinéas (1)b) et c) et assortir de conditions la prestation des services de planification financière, visés à l'alinéa 409(2)a) et des services visés aux alinéas (1)b) et c) et 409(2)c).

*Clause 43:* Section 413.1 is new. Section 413 reads as follows:

**413.** A bank shall not accept deposits in Canada unless it is a member institution within the meaning of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*.

*Article 43.* — L'article 413.1 est nouveau. Texte de l'article 413 :

**413.** Il est interdit à la banque d'accepter des dépôts au Canada, sauf si elle est une institution membre au sens de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.





*Clause 44:* Subsection 414(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of any indemnity referred to in section 212.

*Clause 45:* Subsection 416(5) reads as follows:

(5) No bank shall exercise pressure on a borrower to place insurance for the security of the bank with any particular insurance company, but a bank may require that an insurance company chosen by a borrower meet with its approval, which shall not be unreasonably withheld.

*Clause 46:* Paragraph 418(2)(d) is new. The relevant portion of subsection 418(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

*Clause 47:* The relevant portion of subsection 427(7) reads as follows:

(7) Notwithstanding subsection (2) and notwithstanding that a notice of intention by a person giving security on property under this section has been registered pursuant to this section, where, under the *Bankruptcy and Insolvency Act*, a receiving order is made against, or an assignment is made by, that person,

...

(b) claims of a grower or producer of products of agriculture for money owing by a manufacturer to the grower or producer for such products that were grown or produced by the grower or producer on land owned or leased by the grower or producer and that were delivered to the manufacturer during the period of six months immediately preceding the making of the order or assignment to the extent of the lesser of

...

(ii) the amount determined by multiplying by one thousand one hundred dollars the most recent annual average Index Number of Farm Prices of Agricultural Products for Canada published by Statistics Canada at the time the receiving order or claim is made,

*Clause 48:* Section 445 reads as follows:

445. (1) Subject to subsection (2), a bank shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at the time the account is opened, the bank provides the individual who requests the opening of the account with

(a) a copy of the account agreement signed by that individual;

(b) information in writing respecting all charges applicable to that account;

*Article 44.* — Texte du paragraphe 414(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'indemnisation visée à l'article 212.

*Article 45.* — Texte du paragraphe 416(5) :

(5) La banque ne peut exercer de pression sur un emprunteur pour lui faire souscrire, auprès d'une compagnie d'assurance donnée, une assurance à son profit; toutefois le présent paragraphe n'empêche pas la banque d'exiger que l'assurance soit contractée auprès d'une compagnie d'assurance agréée par elle, la banque ne pouvant refuser son agrément sans motif valable.

*Article 46.* — L'alinéa 418(2)d) est nouveau. Texte du passage introductif du paragraphe 418(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas :

*Article 47.* — Texte des passages introductifs et visé du paragraphe 427(7) :

(7) Par dérogation au paragraphe (2), et même si le donneur de garantie portant sur des biens conformément au présent article a fait enregistrer le préavis s'y rapportant comme prévu au présent article, au cas où, en vertu de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, une ordonnance de séquestre est rendue contre le donneur de garantie ou il effectue une cession :

...

b) les créances d'un agriculteur ou d'un producteur de produits agricoles, pour le montant des produits agricoles, qu'il a cultivés et obtenus sur une terre dont il est propriétaire ou locataire et qu'il a livrés au fabricant au cours des six mois précédant l'ordonnance ou la cession, jusqu'à concurrence du moins élevé des montants suivants :

...

(ii) le produit, exprimé en dollars, de mille cent multiplié par le dernier indice annuel moyen du Nombre — indice des prix à la ferme des produits agricoles pour le Canada —, publié par Statistique Canada et se rapportant à la date de l'ordonnance ou de la production de la créance,

*Article 48.* — Texte de l'article 445 :

445. (1) La banque ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, à l'ouverture du compte, elle remet à la personne qui en demande l'ouverture un double de l'entente signée par celle-ci, les renseignements sur tous les frais liés au compte, sur la fourniture des avis d'augmentation des frais ou d'introduction de nouveaux frais et sur la procédure d'examen des réclamations relatives au traitement des frais à payer pour le compte, ainsi que tous autres renseignements prévus par règlement.

(c) information in writing respecting how the customer will be notified of any increase to the charges referred to in paragraph (b) and any new charges applicable to the account;

(d) information in writing respecting the bank's procedures relating to complaints about the application of any charge applicable to the account; and

(e) such other information in writing as is prescribed.

(2) Where a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at the time the account is opened, the 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 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 à son ouverture, la banque avise par écrit le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.

*Clause 49:* Section 449.1 is new. Sections 449 and 450 read as follows:

*Article 49.* — L'article 449.1 est nouveau. Texte des articles 449 et 450 :

**449.** For the purposes of this section and sections 450 to 456, “cost of borrowing” means, in respect of a loan made by a bank,

(a) the interest or discount applicable to the loan; and

(b) such charges in connection therewith as are payable by the borrower to the bank or to any person from whom the bank receives any charges directly or indirectly and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

**450.** (1) A bank 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 451, has, in the prescribed manner, been disclosed by the bank or otherwise as prescribed to the borrower at or before the time when the loan is made.

**449.** Pour l’application du présent article et des articles 450 à 456, « coût d’emprunt » s’entend à la fois :

a) des intérêts ou de l’escompte applicables à un emprunt;

b) des frais afférents à un emprunt qui sont payables par l’emprunteur à la banque ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements.

**450.** (1) La banque ne peut accorder à une personne physique de prêt remboursable au Canada sans lui révéler avant ou au moment de l’octroi, en la forme ou selon les modalités réglementaires, le coût d’emprunt calculé et exprimé en conformité avec l’article 451.

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas :

a) aux prêts de deux cent cinquante mille dollars ou de tout autre montant fixé par règlement, qui sont garantis par hypothèque immobilière;

b) aux prêts de cent mille dollars ou de tout autre montant fixé par règlement, qui ne sont pas garantis par hypothèque immobilière;

c) aux autres catégories de prêts prévues par règlement.

*Clause 50:* (1) and (2) Paragraphs 452(1)(c) to (e) are new. The relevant portion of subsection 452(1) reads as follows:

*Article 50, (1) et (2).* — Les alinéas 452(1)(c) à (e) sont nouveaux. Texte des passages introductifs et visé du paragraphe 452(1) :

**452.** (1) Where a bank makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 450 are applicable and the loan is required to be repaid either on a fixed future date or by instalments, the bank shall disclose to the borrower, in accordance with the regulations,

(a) whether the borrower has the right to repay the amount borrowed before the maturity of the loan and, if applicable,

(i) particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(3) Subsection 452(3) is new. Subsection 452(2) reads as follows:

(2) In addition to disclosing the costs of borrowing and any charges or penalties described in paragraph (1)(b) in respect of any loan obtained through the use of a payment, credit or charge card, a bank that issues such a card in Canada to a natural person shall, in accordance with the regulations, disclose to the person particulars of the person's rights and obligations and any charges for which the person is responsible by reason of accepting or using the card.

**452.** (1) La banque qui consent à une personne physique un prêt visé à l'article 450 remboursable à date fixe ou en plusieurs versements doit lui faire savoir, conformément aux règlements :

a) si elle peut rembourser le prêt avant échéance et, le cas échéant :

(i) les renseignements sur les conditions d'exercice de ce droit,

(3). — Le paragraphe 452(3) est nouveau. Texte du paragraphe 452(2) :

(2) La banque qui délivre au Canada une carte de paiement, de crédit ou de débit à une personne physique doit lui faire savoir, conformément aux règlements, quels sont ses droits et obligations à cet égard et les frais qu'elle doit acquitter pour l'acceptation ou l'utilisation de cette carte; elle doit en outre lui faire connaître le coût d'emprunt et les autres frais ou pénalités visés à l'alinéa (1)b) en ce qui concerne tout emprunt obtenu par elle au moyen de cette carte.

*Clause 51:* Section 452.1 is new. Sections 453 and 454 read as follows:

**453.** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a bank and purporting to indicate a rate of interest or other charges to be paid by the borrower, unless the advertisement discloses the cost of borrowing in accordance with the regulations.

**454.** The Governor in Council may make regulations

(a) respecting the manner in which and the time at which the cost of borrowing and any rebate of the cost of borrowing are to be disclosed by a bank to a borrower;

(b) respecting the manner of calculating the cost of borrowing;

(c) respecting the circumstances under which the cost of borrowing is to be expressed as an amount in dollars and cents;

(d) specifying any class of loans that are not to be subject to subsection 450(1) or 452(1) or section 453 or the regulations or any specified provisions thereof;

(e) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 450 to 453 are to be disclosed;

(f) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in sections 452 and 453 or providing that the charge or penalty, if imposed, will not exceed a prescribed amount;

(g) respecting the method of calculating the amount of rebate of the cost of borrowing, or the portion thereof referred to in subparagraph 452(1)(a)(ii); and

(h) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 450 to 453.

*Article 51.* — L'article 452.1 est nouveau. Texte des articles 453 et 454 :

**453.** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la banque aux personnes physiques et censée indiquer les intérêts et autres frais à la charge de l'emprunteur si cette annonce ne fait pas savoir le coût d'emprunt en la forme réglementaire.

**454.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) régir la date et le mode de communication par la banque à l'emprunteur du coût d'emprunt et, le cas échéant, de remise du coût d'emprunt;

b) régir le mode de calcul du coût d'emprunt;

c) prévoir les cas où le coût d'emprunt doit être exprimé sous forme d'un montant en dollars et en cents;

d) prévoir les catégories de prêts non assujetties à tout ou partie des paragraphes 450(1) ou 452(1), de l'article 453 ou des règlements;

e) régir la date et le mode de communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 450 à 453;

f) interdire les frais ou pénalités visés aux articles 452 et 453 ou en fixer le plafond;

g) régir le mode de calcul de la partie du coût d'emprunt visé au sous-alinéa 452(1)a)(ii) qui peut être remise;

h) prévoir toute autre mesure d'application des articles 450 à 453.

*Clause 52:* The relevant portion of subsection 455(1) reads as follows:

**455.** (1) A bank shall

(a) establish procedures for dealing with complaints made by customers of the bank about the application of charges applicable to deposit accounts or payment, credit or charge cards with the bank or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan made by the bank;

*Clause 53:* Subsection 456(1) reads as follows:

*Article 52.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 455(1) :

**455.** (1) La banque est tenue :

a) d'établir une procédure d'examen des réclamations de ses clients relatives soit au traitement des frais à payer pour leur compte de dépôt ou leur carte de crédit, de débit ou de paiement, soit à la divulgation ou au mode de calcul des coûts d'emprunt à l'égard d'un prêt consenti par elle;

*Article 53.* — Texte du paragraphe 456(1) :

**456.** (1) A bank shall, in the prescribed manner, provide customers of the bank who have complaints with respect to their deposit accounts or payment, credit or charge cards or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan with prescribed information on how they may contact the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

*Clause 54:* The relevant portion of subsection 458(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply in respect of a loan

...

(b) the principal amount of which is in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed.

*Clause 55:* Section 459.1 is new. Section 459 reads as follows:

**459.** The Governor in Council may make regulations governing the use by a bank of any information supplied to the bank by its customers.

**456.** (1) La banque est tenue de remettre, conformément au règlement, à ses clients qui présentent des réclamations relativement à leurs comptes de dépôt, à leurs cartes de crédit, de débit ou de paiement, ou à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

*Article 54.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 458(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts :

...

b) dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.

*Article 55.* — L'article 459.1 est nouveau. Texte de l'article 459 :

**459.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement, régir l'utilisation par la banque des renseignements obtenus de ses clients.





*Clause 56:* (1) The relevant portion of the definition “information services corporation” in subsection 464(1) reads as follows:

“information services corporation” means a body corporate that, except as may be prescribed, is primarily engaged in

...

(b) providing advisory and other services in the design, development and implementation of information management systems, or

(c) designing, developing and marketing computer software,

(2) The relevant portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 464(1) reads as follows:

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is not generally available and that is integral to the provision of

*Clause 57:* (1) Subsection 466(1) reads as follows:

**466.** (1) Subject to subsections (2) and (3), no bank shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 468 or 469.

(2) The relevant portion of subsection 466(2) reads as follows:

(2) A bank may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 468 or 469 by way of

...

(b) an acquisition of shares of or ownership interests in the entity by a financial institution or a specialized financing corporation that is controlled by the bank.

(3) The relevant portion of subsection 466(3) reads as follows:

(3) A bank may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 468 or 469 by way of

*Article 56, (1).* — Texte des passages introductif et visé de la définition de « société d’information », au paragraphe 464(1) :

« société d’information » Personne morale dont l’activité consiste principalement, sauf disposition contraire des règlements :

...

b) soit en la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement et de mise sur pied de systèmes de gestion de l’information;

c) soit en la conception, en le développement et en la commercialisation de logiciels.

(2). — Texte du passage visé de la définition de « matériel informatique spécial », au paragraphe 464(1) :

« matériel informatique spécial » Matériel informatique non courant indispensable à la prestation :

*Article 57, (1).* — Texte du paragraphe 466(1) :

**466.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), il est interdit à la banque d’acquérir ou d’augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 468 ou 469.

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 466(2) :

(2) La banque peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 468 ou 469, par l’acquisition :

...

b) soit d’actions ou de titres de participation de l’entité par une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la banque.

(3). — Texte du passage visé du paragraphe 466(3) :

(3) La banque peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 468 ou 469 :

(4) New.

*Clause 58:* (1) The relevant portion of subsection 468(1) reads as follows:

**468.** (1) Subject to subsections (3) and (6) and Part XI, a bank may acquire or increase a substantial investment in a body corporate if the body corporate is any of the following, namely,

...

*l)* a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity, other than a body corporate referred to in this subsection or a real property holding vehicle referred to in subsection (2);

(2) New.

(3) and (4) Paragraphs 468(3)(a.1) and (c) are new. The relevant portion of subsection 468(3) reads as follows:

(3) A bank may not acquire or increase a substantial investment in a body corporate pursuant to subsection (1) unless

(4). — Nouveau.

*Article 58, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 468(1) :

**468.** (1) Sous réserve des paragraphes (3) et (6) et de la partie XI, la banque peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale, dans le cas où celle-ci est, selon le cas :

...

*l)* une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception de toute personne morale visée au présent paragraphe ou de la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (2);

(2). — Nouveau.

(3) et (4). — Les alinéas 468(3)a.1) et c) sont nouveaux. Texte du passage introductif du paragraphe 468(3) :

(3) La banque ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale que si :

(5) and (6) Subsections 468(8) to (10) are new. Subsections 468(4) to (7) read as follows:

(4) Notwithstanding paragraph (3)(a), a bank need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment and which it would otherwise be required to control pursuant to that paragraph where the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the bank to control the foreign institution or body corporate.

(5) For the purposes of subsections (3) and (4), “control” means “control within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

(6) Notwithstanding paragraph (3)(b), a bank named in Schedule II may only acquire or increase a substantial investment in an entity referred to in subsection (1) or (2) that is incorporated or formed elsewhere than in Canada if the bank obtains the prior written approval of the Minister.

(7) Where a bank controls a body corporate referred to in paragraph (3)(a), the bank may only divest itself of shares of the body corporate in such number that the result would be that the bank would no longer control the body corporate but would have a substantial investment in the body corporate

(a) if the bank is permitted to do so by regulations made pursuant to paragraph 474(b); and

(b) with the prior written approval of the Minister on the advice of the Superintendent.

(5) et (6). — Les paragraphes 468(8) à (10) sont nouveaux. Texte des paragraphes 468(4) à (7) :

(4) Par dérogation à l’alinéa (3)a), il n’est pas nécessaire que la banque contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont cet alinéa exige qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

(5) Pour l’application des paragraphes (3) et (4), la mention de « contrôle » vaut mention de « contrôle au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d) ».

(6) Par dérogation à l’alinéa (3)b), la banque figurant à l’annexe II ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité visée aux paragraphes (1) ou (2) constituée en personne morale ou formée à l’étranger que si elle obtient au préalable l’autorisation écrite du surintendant.

(7) La banque qui contrôle une personne morale visée à l’alinéa (3)a) ne peut aliéner un nombre d’actions de celle-ci tel qu’elle en perd le contrôle mais y maintient un intérêt de groupe financier que si, à la fois :

a) elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l’alinéa 474b);

b) le ministre y consent par écrit au préalable, sur l’avis du surintendant.

*Clause 59:* (1) Subsection 472(1) reads as follows:

**472.** (1) Notwithstanding anything in this Part, where a bank has made a loan to an entity and, pursuant to the terms of the agreement between the bank 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) where the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate,

(b) where 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,

but the bank shall within two years after acquiring the shares or ownership interests do all things necessary to ensure that the bank does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

(2) Subsections 472(2) and (3) read as follows:

*Article 59, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 472(1) :

La banque doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les deux ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

(2). — Texte des paragraphes 472(2) et (3) :

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a bank that was in existence immediately prior to the day this Part comes into force had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank subsequently increases that substantial investment by way of an investment made pursuant to subsection (1), the bank shall, within two 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) The Superintendent may, in the case of any particular bank, extend the period of two years referred to in subsections (1) and (2) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

(3) New.

*Clause 60:* Subsections 473(2) to (4) read as follows:

(2) Subject to subsection 73(2), where, pursuant to the realization of a security interest held by a bank, the bank acquires a substantial investment in an entity, the bank shall, within two years after the day on which the substantial investment was acquired, do all things necessary to ensure that the bank no longer has a substantial investment in the entity.

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a bank that was in existence immediately prior to the day this Part comes into force had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank subsequently increases that substantial investment by way of a realization of security pursuant to subsection (1), the bank shall, within two 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.

(4) The Superintendent may, in the case of any particular bank, extend the period of two years referred to in subsections (2) and (3) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la banque qui existait à la date d'entrée en vigueur de la présente partie 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(3) Le surintendant peut accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

(3). — Nouveau.

*Article 60.* — Texte des paragraphes 473(2) à (4) :

(2) Sous réserve du paragraphe 73(2), la banque qui acquiert, à la suite de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les deux ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la banque qui existait à la date d'entrée en vigueur de la présente partie 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 du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(4) Le surintendant peut accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Clause 61:* The relevant portion of section 474 reads as follows:

**474.** The Governor in Council may make regulations

(a) permitting the acquisition or increase of substantial investments for the purposes of subsection 468(3);

(b) permitting a bank to divest itself of shares for the purposes of subsection 468(7); and

*Clause 62:* (1) The relevant portion of subsection 475(1) reads as follows:

**475.** (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by a bank and any of its prescribed subsidiaries as a result of a realization of a security interest or pursuant to section 472 shall not be included in calculating the value of loans, investments and interests of the bank and its prescribed subsidiaries under sections 476 to 479

...

(b) for a period of two years following 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.

(2) Subsection 475(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply to any loan, investment or interest that is defined by regulation made pursuant to section 477 to be an interest in real property.

*Article 61, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé de l'article 474 :

**474.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 468(3);

b) autoriser l'aliénation d'actions pour l'application du paragraphe 468(7);

*Article 62, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 475(1) :

**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 479 :

...

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant deux ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

(2). — Texte du paragraphe 475(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts, placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 477, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

*Clause 63:* Section 478 reads as follows:

**478.** A bank 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 an entity referred to in section 468 in which the bank has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of a body corporate that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

(c) all participating shares, excluding participating shares of bodies corporate referred to in section 468 in which the bank has a substantial investment, and

(d) all ownership interests in unincorporated entities

beneficially owned by the bank and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, 70 per cent of the regulatory capital of the bank.

*Clause 64:* Section 479 reads as follows:

**479.** 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 body corporate referred to in section 468 in which the bank has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment,

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, 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, 100 per cent of the regulatory capital of the bank.

*Clause 65:* New.

*Clause 66:* Subsection 482(1.1) is new. Subsection 482(1) reads as follows:

*Article 63.* — Texte du passage visé de l'article 478 :

**478.** Il est interdit à la banque, et celle-ci doit interdire à ses filiales réglementaires, de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des personnes morales visées à l'article 468 dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — soixante-dix pour cent de son capital réglementaire :

*Article 64.* — Texte des passages introductifs et visé de l'article 479 :

**479.** Il est interdit à la banque, et celle-ci doit 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 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 — cent pour cent du capital réglementaire de la banque :

a) acquisition :

...

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale,

*Article 65.* — Nouveau.

*Article 66.* — Le paragraphe 482(1.1) est nouveau. Texte du paragraphe 482(1) :

**482.** (1) A bank shall not, without the approval in writing of the Superintendent, in any transaction or series of transactions with the same party during a period of twelve months, acquire or dispose of, directly or indirectly, assets, other than assets that are

(a) debt obligations that are

(i) guaranteed by any financial institution other than the bank,

(ii) fully secured by deposits with any financial institution, including the bank, or

(iii) fully secured by debt obligations that are guaranteed by any financial institution other than the bank,

(b) 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,

(c) 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), or

(d) debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations,

having a value in excess of 10 per cent of the total assets of the bank within the meaning of subsection (2) as at the beginning of the twelve month period.

**482.** (1) Il est interdit à la banque, sans l'autorisation écrite du surintendant, d'acquérir ou d'aliéner, directement ou indirectement, dans une opération ou une série d'opérations effectuées avec la même partie pendant une période de douze mois, des éléments d'actif dont la valeur excède dix pour cent de la valeur globale de son actif total, au sens du paragraphe (2), déclaré à la fin du dernier exercice clos; cette interdiction ne s'applique toutefois pas aux éléments d'actif constitués par :

a) des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la banque, ou pleinement garantis par des dépôts auprès d'une institution financière, y compris la banque, ou par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la banque;

b) 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;

c) des 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;

d) des titres de créance qui sont largement distribués, au sens des règlements.



*Clause 67: New.*

*Article 67. — Nouveau.*

*Clause 68: (1) to (3) The relevant portion of subsection 486(1) reads as follows:*

*Article 68, (1) à (3). — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 486(1) :*

**486.** (1) For the purposes of this Part, a person is a related party of a bank where the person

...

(b) is a director or an officer of the bank or of a body corporate that controls the bank or is acting in a similar capacity in respect of an unincorporated entity that controls the bank;

...

(d) is an entity in which a director or an officer of the bank has a substantial investment;

...

(f) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person described in paragraph (d) or (e) has a substantial investment;

(g) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c) or by an entity referred to in any of paragraphs (d) to (f); or

(h) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (3) or (4) as, or deemed under subsection (5) to be, a related party of the bank.

(4) Subsection 486(2) reads as follows:

(2) An entity in which a bank has a substantial investment is deemed not to be an entity referred to in paragraph (1)(e) unless the person referred to in that paragraph has a substantial investment in the entity otherwise than through the person's controlling interest in the bank.

(5) Subsections 486(6) to (8) read as follows:

(6) Notwithstanding paragraph (1)(a), a person shall be deemed not to be a related party of a bank where

(a) the person would otherwise be a related party of the bank by reason only that the person has a significant interest in a class of non-voting shares of the bank that do not amount to more than 10 per cent of the equity, within the meaning of subsection 381(4), of the bank; and

(b) the Superintendent has, pursuant to subsection 377(3), exempted that class of non-voting shares of the bank from the application of section 377.

(7) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of any of paragraphs (1)(d) to (f), the references to "control" and "controlled" in section 10 shall be construed as references to "control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)," and "controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)," respectively.

(8) For the purposes of paragraph (1)(g), "controlled" means "controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)".

**486.** (1) Pour l'application de la présente partie, est apparentée à la banque la personne qui, selon le cas :

...

b) est un administrateur ou un dirigeant de la banque, ou d'une personne morale qui la contrôle, ou exerce des fonctions similaires à l'égard d'une entité non constituée en personne morale qui contrôle la banque;

...

d) est une entité dans laquelle un administrateur ou un dirigeant de la banque a un intérêt de groupe financier;

...

f) est une entité dans laquelle le conjoint — ou un enfant de moins de dix-huit ans — de l'une des personnes visées aux alinéas d) et e) a un intérêt de groupe financier;

g) est une entité contrôlée par l'une des personnes visées aux alinéas a) à c) ou par une entité visée aux alinéas d) à f);

h) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (3) ou (4) — ou considérée — au titre du paragraphe (5) — comme telle.

(4). — Texte du paragraphe 486(2) :

(2) L'entité dans laquelle une banque a un intérêt de groupe financier est réputée ne pas être l'entité visée à l'alinéa (1)e), sauf si l'intérêt de groupe financier que détient la personne mentionnée à cet alinéa dans l'entité n'est pas celui que lui confère son contrôle de la banque.

(5). — Texte des paragraphes 486(6) à (8) :

(6) Par dérogation à l'alinéa (1)a), une personne est réputée ne pas être apparentée à la banque quand :

a) elle lui serait par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions sans droit de vote de la banque qui ne représente pas plus de dix pour cent de ses capitaux propres, au sens du paragraphe 381(4);

b) le surintendant, conformément au paragraphe 377(3), a soustrait cette catégorie d'actions sans droit de vote à l'application de l'article 377.

(7) Lorsqu'il s'agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l'application des alinéas (1)d) à f), la mention de « contrôle » à l'article 10 vaut mention de « contrôle, au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d) ».

(8) Pour l'application de l'alinéa (1)g), « contrôle » s'entend au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

*Clause 69:* Subsections 487(4) and (5) read as follows:

(4) Notwithstanding that a person who has a significant interest in a class of shares of a bank is a related party of the bank by reason of paragraph 486(1)(a), where the person is a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament and is the holding body corporate of a bank that is the subsidiary of the body corporate, the person is not a related party of the bank.

(5) For the purposes of subsection (4), a central, within the meaning of section 472 of the *Cooperative Credit Associations Act*, is deemed to be a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament.

*Clause 70:* Subsection 495(3) reads as follows:

(3) Notwithstanding subsection 489(2), a bank shall be deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies where the transaction is entered into by a service corporation, within the meaning of section 464, that is controlled by the bank if subsection 502(1) is complied with.

*Clause 71:* (1) Subsection 496(1) reads as follows:

*Article 69.* — Texte des paragraphes 487(4) et (5) :

(4) Par dérogation à l'alinéa 486(1)a), la personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque n'est pas apparentée à celle-ci lorsqu'elle en est la société mère et si elle est une institution financière constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale.

(5) Pour l'application du paragraphe (4), les centrales, au sens de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, assujetties par ordonnance en application du paragraphe 473(1) de cette loi, sont réputées être des institutions financières constituées en personne morale sous le régime d'une loi fédérale.

*Article 70.* — Texte du paragraphe 495(3) :

(3) Par dérogation au paragraphe 489(2), la banque est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l'opération est effectuée par une société de services, au sens de l'article 464, contrôlée par la banque et que les dispositions du paragraphe 502(1) ont été respectées.

*Article 71, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 496(1) :

**496.** (1) Subject to subsection (2) and sections 497 and 498, a bank may enter into any transaction with a related party of the bank if the related party is

(a) a natural person who is a related party of the bank by reason only of being

(i) a director or an officer of the bank or of an entity that controls the bank, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or an officer of the bank or of an entity that controls the bank; or

(b) an entity that is a related party of the bank by reason only of being an entity

(i) in which a director or an officer of the bank, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment,

(ii) that is controlled by a director or an officer of an entity that controls the bank, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, or

(iii) that is controlled by an entity in which a director or an officer of the bank, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment.

(2) Subsection 496(2) reads as follows:

(2) A bank may, with respect to a related party of the bank referred to in subsection (1) who is a full-time officer of the bank, 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 bank 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 one hundred thousand dollars.

(3) Subsections 496(4) to (6) read as follows:

(4) Notwithstanding section 501, a bank may make a loan, other than a margin loan, to an officer of the bank on terms and conditions more favourable to the officer than those offered to the public by the bank if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the bank.

(5) Notwithstanding section 501, a bank may make a loan referred to in paragraph 491(b) to the spouse of an officer of the bank on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than those offered to the public by the bank if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the bank.

(6) Notwithstanding section 501, a bank may offer financial services, other than loans or guarantees, to an officer of the bank, or to the spouse or a child who is less than eighteen years of age of an officer of the bank, on terms and conditions more favourable than those offered to the public by the bank where

(a) the financial services are offered by the bank to employees of the bank on such favourable terms and conditions; and

(b) the approval of the conduct review committee of the bank has been obtained.

**496.** (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 497 et 498, est permise l'opération entre la banque et un apparenté dans le cas où l'apparement résulte uniquement du fait que :

a) soit la personne physique en cause est :

(i) un administrateur ou un dirigeant de la banque ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d'un administrateur ou d'un dirigeant de la banque ou d'une entité qui la contrôle;

b) soit l'entité en cause est :

(i) une entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de la banque, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,

(ii) contrôlée par un administrateur ou un dirigeant d'une entité qui contrôle la banque ou par le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,

(iii) contrôlée par une autre entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de la banque, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant.

(2). — Texte du paragraphe 496(2) :

(2) Dans le cas où l'apparement visé au paragraphe (1) est un dirigeant à temps plein de la banque, 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 dirigeant.

(3). — Texte des paragraphes 496(4) à (6) :

(4) Par dérogation à l'article 501, la banque peut assortir un prêt, à l'exception du prêt sur marge, de conditions plus favorables que celles qu'elle offre au public pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(5) Par dérogation à l'article 501, la banque peut consentir au conjoint de l'un de ses dirigeants le prêt visé à l'alinéa 491b) à des conditions plus favorables que celles qu'elle offre au public pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(6) Par dérogation à l'article 501, la banque peut offrir des services financiers, à l'exception de prêts ou de garanties, à l'un de ses dirigeants, ou à son conjoint ou enfant de moins de dix-huit ans, à des conditions plus favorables que celles qu'elle offre au public, si elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

*Clause 72:* Subsection 497(1) reads as follows:

**497.** (1) Except with the concurrence of at least two thirds of the directors present at a meeting of the board of directors of the bank, a bank shall not, with respect to a related party of the bank referred to in subsection 496(1),

(a) make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party, including a margin loan referred to in section 498,

(b) make a guarantee on behalf of the related party, or

(c) make an investment in the securities of the related party

if, immediately following the transaction, the aggregate of

(d) the principal amount of all outstanding loans to the related party that are held by the bank and its subsidiaries, other than

(i) loans referred to in paragraph 491(b), and

(ii) where the related party is a full-time officer of the bank, loans to the related party that are permitted by subsection 496(2),

(e) the sum of all outstanding amounts guaranteed by the bank and its subsidiaries on behalf of the related party, and

(f) where the related party is an entity, the book value of all investments by the bank and its subsidiaries in the securities of the entity

*Clause 73:* Section 498 reads as follows:

**498.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by a bank of margin loans to any director or officer of the bank.

*Clause 74:* Sections 502 and 503 read as follows:

**502.** (1) No bank shall enter into any transaction permitted by this Part, except as provided in subsections 496(4) to (6), unless the conduct review committee of the bank is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the bank as market terms and conditions, within the meaning of subsection 501(2), and has approved the transaction.

(2) Nothing in this section or paragraph 195(3)(b) precludes the conduct review committee of a bank from approving a general arrangement covering a number or series of transactions of a similar type or nature that may be entered into or made during the term of the arrangement.

(3) An arrangement that is approved under subsection (2) shall be reviewed by the conduct review committee at least once a year during the term of the arrangement.

(4) The approval of the conduct review committee under this section need not be obtained in respect of

(a) transactions in respect of which subsection 497(1) applies;

(b) transactions entered into pursuant to section 490; and

(c) such transactions as are prescribed to be exempted from the requirements of this section.

*Article 72.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 497(1) :

**497.** (1) Dans le cas d'un apparenté visé au paragraphe 496(1), la banque ne peut, sauf approbation d'au moins les deux tiers des administrateurs présents à la réunion du conseil :

...

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 491b) et, dans le cas d'un dirigeant à temps plein, au paragraphe 496(2);

*Article 73.* — Texte de l'article 498 :

**498.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par la banque à ses administrateurs ou dirigeants.

*Article 74.* — Texte des articles 502 et 503 :

**502.** (1) Sauf dans la mesure prévue aux paragraphes 496(4) à (6), la réalisation des opérations permises dans le cadre de la présente partie est dans tous les cas subordonnée à l'approbation que donne le comité de révision une fois qu'il est convaincu que les conditions sont en l'occurrence au moins aussi favorables pour la banque que les conditions du marché au sens du paragraphe 501(2).

(2) Le présent article et l'alinéa 195(3)b) n'ont pas pour effet d'empêcher le comité de révision d'approuver une entente générale visant un nombre donné ou une série d'opérations de type ou de nature similaires pouvant être effectuées pendant la période de validité de l'entente.

(3) L'entente ainsi approuvée est revue par le comité de révision au moins une fois par an pendant sa période de validité.

(4) L'approbation du comité de révision n'est pas nécessaire pour :

a) les opérations visées au paragraphe 497(1);

b) les opérations effectuées en vertu de l'article 490;

c) les opérations dont l'exemption de l'application du présent article est prévue par règlement.

**503.** No bank shall enter into any transaction, other than a transaction referred to in paragraph 502(4)(b) or (c), with any person who has ceased to be a related party of the bank during the period of twelve months after the date on which the person ceased to be a related party of the bank, unless the conduct review committee of the bank is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the bank as market terms and conditions, within the meaning of subsection 501(2), and has approved the transaction.

*Clause 75:* Section 505 reads as follows:

**505.** Where a bank has entered into a transaction that the bank is prohibited from entering into by this Part or where a bank has entered into a transaction for which approval is required under subsection 497(1) or 502(1) or section 503 without having obtained the approval, the bank shall, on becoming aware of that fact, forthwith notify the Superintendent.

*Clause 76:* (1) The relevant portion of subsection 507(3) reads as follows:

(3) For the purposes of the definition “non-bank affiliate of a foreign bank” in subsection (1) and sections 517 and 518, a foreign bank shall be deemed to have a substantial investment in a Canadian entity if

(2) Subsection 507(6) reads as follows:

(6) Where the Minister makes an order under subsection (4) or (5), the Minister shall cause a copy of that order to be published in the *Canada Gazette*.

*Clause 77:* Subsection 510(3) reads as follows:

(3) Where, in the opinion of the Superintendent, a representative office of a foreign bank 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), the Superintendent may, by order, cancel the registration of the representative office.

*Clause 78:* The relevant portion of subsection 513(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of the guarantee or acceptance by a foreign bank of securities or bills of exchange that are

...

(b) issued by another person resident in Canada and guaranteed or accepted by a foreign bank subsidiary of the foreign bank.

*Clause 79:* Section 514 reads as follows:

**514.** (1) A non-bank affiliate of a foreign bank shall not

(a) engage in the business of lending money and accepting deposit liabilities transferable by cheque or other instrument; or

(b) engage in the business of lending money at any particular time if, at that time, another non-bank affiliate of the foreign bank is engaged in the business of accepting deposit liabilities transferable by cheque or other instrument.

**503.** Sauf l’approbation visée au paragraphe 502(1), il est interdit à la banque d’effectuer des opérations, à l’exception des opérations prévues aux alinéas 502(4)b) ou c), avec tout ex-apparenté pendant les douze mois qui suivent la date où a pris fin l’apparentement.

*Article 75.* — Texte de l’article 505 :

**505.** La banque qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n’a pas obtenu l’approbation prévue aux paragraphes 497(1) ou 502(1) ou à l’article 503, est tenue, dès qu’elle prend connaissance de l’interdiction ou du défaut d’approbation, d’en aviser le surintendant.

*Article 76, (1).* — Texte du paragraphe 507(3) :

(3) Pour l’application de la définition de « établissement affilié à une banque étrangère » au paragraphe (1) et des articles 517 et 518, la banque étrangère est réputée détenir un intérêt de groupe financier dans une entité canadienne quand soit elle-même et une ou plusieurs entités qui ont des liens avec elle, soit une ou plusieurs de ces entités, détiendraient, si elles étaient une seule et même personne, un intérêt de groupe financier dans l’entité canadienne.

(2). — Texte du paragraphe 507(6) :

(6) Le ministre fait publier dans la *Gazette du Canada* le texte de l’arrêté visé aux paragraphes (4) et (5).

*Article 77.* — Texte du paragraphe 510(3) :

(3) Le surintendant peut, par ordonnance, s’il estime que le fonctionnement d’un bureau de représentation de la banque étrangère ou la conduite de son personnel ne respecte pas les règles visées à l’alinéa 509a) annuler l’immatriculation du bureau.

*Article 78.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 513(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas à la garantie de titres ou à l’acceptation de lettres de change émis, selon le cas :

...

b) par une autre personne résidant au Canada, d’une part, et garantis ou acceptés par une filiale de la banque étrangère, d’autre part.

*Article 79.* — Texte de l’article 514 :

**514.** (1) Il est interdit à un établissement affilié à une banque étrangère de se livrer à des opérations de crédit si, en même temps, lui-même ou un autre établissement affilié à la banque étrangère, à un moment donné, reçoit des fonds sous forme de dépôts cessibles par chèque ou par tout autre instrument.

(2) Subject to subsection (4), a non-bank affiliate of a foreign bank that carries on as part of its business any aspect of the business of banking shall not

(a) borrow money by way of loan, deposit or otherwise, or

(b) issue debentures, bonds or other securities evidencing any borrowing of money by way of loan, deposit or otherwise

if it is represented by or on behalf of the non-bank affiliate in any document related to the borrowing or to the issue of the debentures, bonds or other securities that the repayment of the money so borrowed or received, or the payment of any interest thereon, is guaranteed, directly or indirectly, by the foreign bank or any entity associated with the foreign bank.

(3) Subsection (1) does not apply with respect to a non-bank affiliate of a foreign bank that was a non-bank affiliate of a foreign bank on November 30, 1990 and to which subsection 303(5) of the *Bank Act*, being chapter B-1 of the Revised Statutes of Canada, 1985, did not apply on that date.

(4) Subsection (2) does not apply with respect to a non-bank affiliate of a foreign bank where the consent in writing of the Minister is obtained.

(5) The consent of the Minister pursuant to subsection (4) may be subject to such terms and conditions as the Minister deems necessary and may be revoked by the Minister on 30 days notice in writing to the non-bank affiliate of the foreign bank.

(6) Where the Minister grants a consent for the purposes of subsection (4) or revokes such a consent under subsection (5), the Minister shall cause a notice of that consent or revocation to be published in the *Canada Gazette*.

(2) Sous réserve du paragraphe (4), dans le cas où lui-même ou une personne agissant en son nom fait valoir dans un document relatif aux opérations mentionnées aux alinéas a) et b) que la banque étrangère ou une entité ayant des liens avec cette banque garantit, même indirectement, le remboursement des fonds et des intérêts afférents, il est interdit à l'établissement affilié qui exerce une partie de son activité dans le secteur bancaire :

a) d'emprunter de l'argent au moyen de prêts, de dépôts ou de toute autre façon;

b) d'émettre des débetures, obligations ou autres titres attestant un tel emprunt.

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'établissement affilié à une banque étrangère qui était un tel établissement le 30 novembre 1990 et auquel le paragraphe 303(5) de la *Loi sur les banques*, chapitre B-1 des Lois révisées du Canada (1985), ne s'appliquait pas à cette date.

(4) L'interdiction énoncée au paragraphe (2) ne s'applique pas à l'établissement affilié à une banque étrangère qui a obtenu une dérogation écrite du ministre à cet égard.

(5) Le ministre peut assortir la dérogation des modalités qu'il estime nécessaires; il peut l'annuler sur préavis écrit de trente jours à l'établissement.

(6) Le ministre fait publier dans la *Gazette du Canada* un avis de la dérogation et, le cas échéant, de son annulation.

*Clause 80:* Section 515 reads as follows:

**515.** Where it is represented by or on behalf of a non-bank affiliate of a foreign bank that the repayment of money borrowed or received by the non-bank affiliate, or the payment of any interest thereon is guaranteed, directly or indirectly, by the foreign bank or any entity associated with the foreign bank and the consent in writing of the Minister has not been obtained pursuant to subsection 514(4), a court may, on application on behalf of the Minister,

(a) by order, enjoin the non-bank affiliate and persons acting on its behalf from making such representations; and

(b) make such order as, in its opinion, is required in the circumstances, to the end that any agreement relating to the borrowing of the money so borrowed or received or to the issue of debentures, bonds or other securities evidencing such borrowing, entered into after any such representation was made, shall be rendered nugatory not later than the expiration of such period of time as the court considers necessary to allow in order to avoid or reduce, to the greatest possible extent consistent with the attainment of that end, any undue hardship to any person who entered into the agreement not knowing that it was subject to being rendered nugatory under this Act.

*Clause 81:* Section 517 reads as follows:

**517.** (1) Where a Canadian entity, other than a foreign bank subsidiary, is engaged in the business of lending money and accepting deposit liabilities transferable by cheque or other instrument, the Canadian entity shall refuse to issue or register in its securities register a transfer of any of its shares or ownership interests to a foreign bank or an entity associated with a foreign bank, if the foreign bank would thereby acquire or increase a substantial investment in the Canadian entity.

(2) Subsection (1) does not apply to a Canadian entity that issues or registers a transfer of any of its shares or ownership interests to a foreign bank subsidiary or any entity controlled by a foreign bank subsidiary if the foreign bank subsidiary would thereby acquire or increase a substantial investment as permitted by Part IX.

*Clause 82:* (1) Subsections 518(1) and (2) read as follows:

*Article 80.* — Texte de l'article 515 :

**515.** Dans le cas où l'établissement affilié à une banque étrangère ou une personne agissant en son nom a fait valoir que le remboursement des fonds empruntés ou reçus et des intérêts afférents est garanti, même indirectement, par la banque étrangère ou une entité liée à celle-ci, et que la dérogation visée au paragraphe 514(4) n'a pas été obtenue, le tribunal, saisi par le ministre, peut, par ordonnance :

a) leur enjoindre de s'abstenir de telles prétentions;

b) prendre les mesures qu'il estime nécessaires dans les circonstances afin de rendre inopérant le contrat — d'emprunt ou d'émission de débetures, obligations ou autres titres attestant l'emprunt — conclu à la suite de telles prétentions, et ce à l'expiration du délai nécessaire, selon lui, pour éviter ou réduire, dans la mesure la plus compatible avec l'objectif visé, les conséquences néfastes qui en découlent pour les personnes qui ont conclu le contrat sans savoir qu'il pouvait être frappé de nullité aux termes de la présente loi.

*Article 81.* — Texte de l'article 517 :

**517.** (1) Toute entité canadienne — autre qu'une filiale de banque étrangère — qui effectue des opérations de crédit, tout en recevant des fonds sous forme de dépôts cessibles par chèque ou par tout autre instrument, doit refuser d'émettre des actions ou titres de participation ou d'en inscrire le transfert dans son registre de valeurs mobilières au profit d'une banque étrangère ou d'une entité qui a des liens avec celle-ci si l'émission ou le transfert permet à la banque en question d'acquérir ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas dans le cas où une filiale de banque étrangère ou une entité contrôlée par une telle filiale acquerrait ou augmenterait, du fait de l'émission ou du transfert d'actions, un intérêt de groupe financier conformément à la partie IX.

*Article 82, (1).* — Texte des paragraphes 518(1) et (2) :



**518. (1) Where**

- (a) a foreign bank,
- (b) a foreign bank and one or more entities associated with the foreign bank, or
- (c) one or more entities associated with a foreign bank

own shares in a foreign bank subsidiary, the foreign bank and any entity associated with the foreign bank shall not acquire or hold a substantial investment in any bank, other than the foreign bank subsidiary, or in any Canadian entity.

(2) Subsection (1) does not apply where a foreign bank has a substantial investment in a Canadian entity by reason only that a foreign bank subsidiary of the foreign bank has, as permitted by Part IX, a substantial investment in the Canadian entity.

(2) The relevant portion of subsection 518(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply with respect to shares of or ownership interests in a Canadian entity if

...

(b) the shares or ownership interests were

- (i) held at the time the application for incorporation or acquisition of the foreign bank subsidiary was made, and the application was accompanied by written evidence to that effect, or
- (ii) acquired subsequent to the incorporation or acquisition of the foreign bank subsidiary, and the Minister, by order, approved an application requesting permission for the shares or ownership interests to be held.

(3) Subsection 518(5.1) is new. Subsections 518(4) to (6) read as follows:

(4) An order of the Minister made for the purposes of paragraph (3)(b) may be subject to such terms and conditions as the Minister deems appropriate.

(5) The Minister may, by further order, revoke or vary an order made for the purposes of paragraph (3)(b) and where the Minister does so, the revocation or variation shall come into effect three months after the date the further order is made, unless the Minister and the entity to which the order relates agree that the revocation or variation shall take effect at some other time agreed on by them.

(6) Where the Minister makes an order for the purposes of paragraph (3)(b) or makes an order under subsection (5), the Minister shall cause a copy of the order to be published in the *Canada Gazette*.

*Clause 83:* Subsection 519(2) reads as follows:

(2) Where a foreign bank acquires shares or ownership interests in a Canadian entity through a realization of security for any loan or advance made by the foreign bank or any other debt or liability to the foreign bank, those shares or ownership interests shall, for the purposes of subsection 518(1), be deemed not to have been acquired by the foreign bank and not to be owned by it for a period of two years from the day they are so acquired and for such additional period or periods as the Minister may, by order, specify.

**518. (1)** Dans le cas où soit une banque étrangère, soit une banque étrangère et une ou plusieurs entités qui ont des liens avec elle, soit encore une ou plusieurs de ces entités détiennent à titre de propriétaire des actions d'une filiale de banque étrangère, la banque étrangère et toute entité qui a des liens avec elle ne peuvent acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier dans une autre banque que la filiale en question ou dans quelque entité canadienne que ce soit.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où la banque étrangère ne détient un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne que parce qu'une de ses filiales en détient un, et ce, conformément à la partie IX.

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 518(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas non plus aux actions ou titres de participation d'une entité canadienne si :

...

b) d'autre part, les actions ou titres de participation en question :

- (i) soit étaient détenus au moment où la demande de constitution en personne morale ou d'acquisition de la filiale a été présentée et que la demande était accompagnée des documents justificatifs,
- (ii) soit ont été acquis après la constitution en personne morale ou l'acquisition de la filiale, et que le ministre a approuvé, par arrêté, une demande visant à autoriser leur détention.

(3). — Le paragraphe 518(5.1) est nouveau. Texte des paragraphes 518(4) à (6) :

(4) Le ministre peut assortir l'arrêté visé à l'alinéa (3)b) des modalités qu'il estime indiquées.

(5) Le ministre peut, toujours par arrêté, annuler ou modifier l'arrêté pris pour l'application de l'alinéa (3)b); le cas échéant, l'annulation ou la modification prend effet trois mois après la date du second arrêté, sauf si l'entité et le ministre conviennent d'une autre date.

(6) Le ministre fait publier dans la *Gazette du Canada* le texte de l'arrêté pris pour l'application de l'alinéa (3)b) ou du paragraphe (5).

*Article 83.* — Texte du paragraphe 519(2) :

(2) Les actions ou titres de participation d'une entité canadienne acquis par une banque étrangère au moyen de la réalisation d'une garantie afférente à un prêt, à une avance ou à une autre créance sont réputés, pour l'application du paragraphe 518(1), ne pas avoir été acquis par la banque ni être détenus par elle pendant une période de deux ans à compter de leur acquisition ou pendant la ou les périodes additionnelles que le ministre fixe par arrêté.

*Clause 84:* (1) and (2) Paragraph 521(1)(d) is new. The relevant portion of subsection 521(1) reads as follows:

**521.** (1) Unless the consent of the Governor in Council, by order, is obtained, a foreign bank shall not directly or indirectly

(a) establish a new Canadian business, within the meaning of the *Investment Canada Act*, of which the principal activity in Canada consists of any activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (iv);

(b) acquire or hold shares of or ownership interests in a Canadian entity whose principal activity in Canada consists of any activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v) in such number

*Article 84, (1) et (2).* — L'alinéa 521(1)d) est nouveau. Texte du passage visé du paragraphe 521(1) :

**521.** (1) La banque étrangère ne peut, directement ou indirectement, sauf consentement du gouverneur en conseil donné par décret :

a) créer une nouvelle entreprise canadienne au sens de la *Loi sur l'investissement Canada* dont l'activité principale est l'une des activités prévues aux sous-alinéas 518(3)a)(i) à (iv);

b) acquérir ou détenir un nombre d'actions ou de titres de participation d'une entité canadienne ayant pour principale activité au Canada l'une de celles visées aux sous-alinéas 518(3)a)(i) à (v) tel que l'entité devient un établissement affilié à une banque étrangère ou, dans le cas où elle l'est déjà, que le pourcentage, soit de ses actions en circulation d'une catégorie ou série, soit de ses titres de participation détenus par la banque étrangère après l'acquisition est supérieur au pourcentage antérieur;

(3) Subsections 521(1.01) to (1.1) and (3) are new. Subsection 521(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply where a foreign bank has a substantial investment in a Canadian entity by reason only that a foreign bank subsidiary of the foreign bank has, as permitted by Part IX, a substantial investment in the Canadian entity.

(3). — Les paragraphes 521(1.01) à (1.1) et (3) sont nouveaux. Texte du paragraphe 521(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où la banque étrangère ne détient un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne que parce qu'une de ses filiales en détient un, et ce conformément à la partie IX.



*Clause 85:* The relevant portion of section 522 reads as follows:

**522.** The provisions of this Act apply in lieu of the provisions of the *Investment Canada Act* in respect of

...

(d) the acquisition or holding of all or substantially all of the assets of a Canadian entity whose principal activity in Canada consists of any of the activities referred to in subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v).

*Clause 86:* Subsection 523(2) reads as follows:

(2) A bank shall furnish the Bank of Canada with such information, at such times and in such form as the Bank of Canada may require, but a bank shall not be required under this section to furnish information with respect to the accounts or affairs of any particular person.

*Clause 87:* Paragraph 531(2)(a.01) is new. The relevant portion of subsection 531(2) reads as follows:

(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information

(a) to any government agency or regulatory body charged with the regulation of financial institutions for purposes related to that regulation,

*Clause 88:* (1) and (2) The relevant portion of subsection 538(1) reads as follows:

**538.** (1) Subject to this Act, where any of the circumstances described in subsection (1.1) exist in respect of a bank, the Superintendent may

(a) take control, for a period not exceeding sixteen days, of the assets of the bank; or

(b) unless the Minister advises the Superintendent that the Minister is of the opinion that it is not in the public interest to do so,

(i) take control, for a period exceeding sixteen days, of the assets of the bank,

(3) and (4) The relevant portion of subsection 538(1.1) reads as follows:

*Article 85.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 522 :

**522.** Les dispositions de la présente loi sont substituées à celles de la *Loi sur Investissement Canada* pour régir :

...

d) l'acquisition ou la détention de la totalité ou quasi-totalité de l'actif d'une entité canadienne ayant pour principale activité au Canada l'une de celles visées aux sous-alinéas 518(3)a(i) à (v).

*Article 86.* — Texte du paragraphe 523(2) :

(2) La banque doit fournir à la Banque du Canada les autres renseignements que cette dernière exige, aux dates et en la forme qu'elle fixe; toutefois la banque ne peut être requise, aux termes du présent article, de fournir des renseignements concernant les comptes ou affaires d'un particulier.

*Article 87.* — L'alinéa 531(2)a.01) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 531(2) :

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

a) à une agence ou à un organisme gouvernemental chargé de la réglementation des institutions financières, dans le cadre de celle-ci;

*Article 88, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 538(1) :

**538.** (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, le surintendant peut, dans les circonstances visées au paragraphe (1.1) :

a) prendre le contrôle de l'actif d'une banque pendant au plus seize jours;

b) sauf avis contraire du ministre fondé sur l'intérêt public, en prendre le contrôle pour plus de seize jours, continuer d'en assumer le contrôle au-delà de ce terme ou prendre le contrôle de la banque.

(3) et (4). — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 538(1.1) :

(1.1) Control by the Superintendent under subsection (1) may be taken in respect of a bank where

...

(b) in the opinion of the Superintendent, a practice or state of affairs exists in respect of the bank that may be materially prejudicial to the interests of the bank's depositors or creditors;

...

(d) any asset appearing on the books or records of the bank is not, in the opinion of the Superintendent, satisfactorily accounted for;

*Clause 89: New.*

(1.1) Le surintendant peut prendre le contrôle visé au paragraphe (1) à l'égard de la banque :

...

b) où, à son avis, il existe une pratique ou une situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses déposants ou créanciers;

...

d) dont un élément d'actif figurant dans ses livres n'est pas, à son avis, correctement pris en compte;

*Article 89. — Nouveau.*

*Clause 90: Paragraph 559(a.1) is new. The relevant portion of section 559 reads as follows:*

**559.** The Governor in Council may make regulations

*Article 90. — L'alinéa 559a.1) est nouveau. Texte du passage introductif de l'article 559 :*

**559.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

*Clause 91:* (1) The relevant portion of subsection 565(1) reads as follows:

**565.** (1) Every person who wilfully makes any false statement

...

(b) in any document giving or purporting to give security on property to a bank under section 426,

is guilty of an offence.

(2) The relevant portion of subsection 565(2) reads as follows:

(2) Every person who, having possession or control of property mentioned in or covered by any warehouse receipt, bill of lading or any security given to a bank under section 426, and having knowledge of the receipt, bill of lading or security, without the consent of the bank in writing before the loan, advance, debt or liability thereby secured has been fully paid

(3) The relevant portion of subsection 565(3) reads as follows:

(3) Where any debt or liability to a bank is secured by

...

(b) any security on property given to a bank under section 426,

and is not paid, the 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 such power of sale.

(4) and (5) The relevant portion of subsection 565(4) reads as follows:

(4) Every bank that acquires or holds any warehouse receipt or bill of lading or any document signed and delivered to the bank giving or purporting to give to the bank security on property under section 426, to secure the payment of any debt, liability, loan or advance, is guilty of an offence unless

...

(b) the debt, liability, loan or advance was contracted or made on the written promise or agreement that a warehouse receipt, bill of lading or security under section 426 would be given to the bank; or

*Clause 92:* Subsection 566(1) reads as follows:

*Article 91, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 565(1) :

**565.** (1) Commet une infraction quiconque volontairement fait une fausse déclaration :

...

b) dans un document conférant ou visant à conférer à une banque une garantie sur des biens, en vertu de l'article 426.

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 565(2) :

(2) Commet une infraction quiconque, 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 de l'article 426, et ayant connaissance de l'existence du récépissé d'entrepôt, du connaissance ou de la garantie, sans le consentement écrit de la banque, avant que le prêt, l'avance, la dette ou l'obligation ainsi garanti ait été complètement acquitté :

(3). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 565(3) :

(3) En cas de non-acquittement envers la banque d'une dette ou d'une obligation garantie par :

...

b) une garantie sur des biens, donnée aux termes de l'article 426,

(4) et (5). — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 565(4) :

(4) Commet une infraction toute banque qui acquiert ou détient un récépissé d'entrepôt ou un connaissance, ou tout autre document signé et remis à la banque conférant à celle-ci ou visant à lui conférer une garantie prévue à l'article 426, pour assurer l'acquittement d'une dette, d'une obligation, d'un prêt ou d'une avance, sauf si, selon le cas :

...

b) la dette, l'obligation, l'avance ou le prêt sont intervenus sur une promesse ou un accord, établis par écrit et prévoyant qu'un récépissé d'entrepôt, un connaissance ou une garantie prévue à l'article 426 seraient donnés à la banque;

*Article 92.* — Texte du paragraphe 566(1) :

**566.** (1) Every person who is guilty of an offence under any of sections 561 to 565 is

(a) in the case of a natural person, liable on summary conviction to a fine not exceeding one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term not exceeding twelve months or to both; and

(b) in the case of an entity, liable on summary conviction to a fine not exceeding five hundred thousand dollars.

**566.** (1) L'auteur de l'une des infractions définies aux articles 561 à 565 est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire :

a) s'il s'agit d'une personne physique, d'une amende maximale de cent mille dollars et d'un emprisonnement maximal d'un an, ou de l'une de ces peines;

b) s'il s'agit d'une entité, d'une amende maximale de cinq cent mille dollars.

*Clause 93:* Section 567 reads as follows:

**567.** Where 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 the offence and is liable on summary conviction to the punishment provided for the offence whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

*Article 93.* — Texte de l'article 567 :

**567.** 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 y ont consenti ou participé, sont considérés comme des coauteurs de l'infraction et encourent, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, la peine prévue, que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

*Bank of Canada Act*

*Clause 94:* The relevant portion of subsection 6(4) reads as follows:

(4) No person is eligible to be appointed or to continue as Governor or Deputy Governor who

...

(d) except as authorized by or under any Act of Parliament, is a director, partner, officer or employee of any bank or other financial institution or has an interest as a shareholder in any other bank or financial institution; or

*Clause 95:* (1) Subsection 10(1) reads as follows:

**10.** (1) The directors shall be selected from diversified occupations.

*Loi sur la Banque du Canada*

*Article 94.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 6(4) :

(4) Pour exercer la charge de gouverneur ou de sous-gouverneur, il faut remplir les conditions suivantes :

...

d) sauf autorisation prévue sous le régime d'une loi fédérale, ne pas être administrateur, associé, dirigeant ou employé d'une banque ou autre institution financière, ni ne détenir d'intérêts dans celle-ci à titre d'actionnaire;

*Article 95, (1).* — Texte du paragraphe 10(1) :

**10.** (1) Les administrateurs sont choisis au sein de professions diverses.



(2) to (4) Paragraphs 10(2)(b) and (e) are new. The relevant portion of subsection 10(2) reads as follows:

(2) No person is eligible for appointment as a director if that person is a director, partner, officer or employee of any of the following financial institutions:

(5) Subsection 10(2.1) is new. Subsection 10(3) reads as follows:

(3) Any person appointed as a director who is a shareholder of any financial institution mentioned in subsection (2) shall divest himself of ownership of his shares within three months of the date of the appointment of that person and shall not thereafter during the term of his office have an interest, either directly or indirectly, as a shareholder in any such financial institution.

(2) à (4). — Les alinéas 10(2)b) et e) sont nouveaux. Texte du passage visé du paragraphe 10(2) :

(2) Les fonctions d'administrateur sont incompatibles avec la qualité d'administrateur, d'associé, de dirigeant ou d'employé de l'une des institutions financières suivantes :

(5). — Le paragraphe 10(2.1) est nouveau. Texte du paragraphe 10(3) :

(3) L'administrateur qui est actionnaire d'une des institutions financières visées au paragraphe (2) au moment de sa nomination doit se dessaisir de la propriété de ses actions dans les trois mois qui suivent; il ne peut avoir par la suite, tant que dure son mandat, d'intérêt direct ou indirect à titre d'actionnaire dans ces institutions financières.

*Clause 96:* Subsections 15(1) and (2) read as follows:

**15.** (1) Such officers, clerks and employees may be employed as in the opinion of the Executive Committee may be necessary.

(2) The Board may by by-law establish a pension fund for the officers, clerks and employees of the Bank and their dependants and may contribute to it out of the funds of the Bank, and such pension fund shall be invested in such manner as may be provided by by-law of the Bank.

*Clause 97:* Section 16 reads as follows:

**16.** Every director, officer, clerk and employee of the Bank shall before entering on his duties take before a justice of the peace or a commissioner for taking affidavits, an oath of fidelity and secrecy in the form prescribed in Schedule I.

*Clause 98:* Paragraphs 18(g.1) and (l.1) to (l.3) are new. The relevant portion of section 18 reads as follows:

**18.** The Bank may

...

(l) accept, from the Government of Canada or the government of any province, from any corporation or agency of the Government of Canada or from any bank or other member of the Canadian Payments Association, deposits, which shall not bear interest;

...

(n) acquire by purchase or lease and hold real property for the actual use and occupation of the Bank in connection with its business and sell and dispose of that property;

(o) accept deposits of money that by the *Bank Act* are authorized or required to be transferred to the Bank, and, in accordance with that Act, pay interest on money so deposited and pay out money to any person entitled thereto under that Act; and

(p) do any other banking business incidental to or consequential on the provisions of this Act and not prohibited by this Act.

*Article 96.* — Texte des paragraphes 15(1) et (2) :

**15.** (1) Peut être nommé le personnel que le comité de direction estime nécessaire.

(2) Le conseil peut, par règlement administratif, instituer une caisse de retraite pour les cadres et employés de la Banque et leurs personnes à charge et en prévoir les modalités de placement; il peut cotiser à la caisse sur les fonds de la Banque.

*Article 97.* — Texte de l'article 16 :

**16.** Avant d'entrer en fonctions, les administrateurs, cadres et employés de la Banque sont tenus de prêter, devant un juge de paix ou un commissaire aux serments, le serment de fidélité et de secret professionnel figurant à l'annexe I.

*Article 98, (1) à (3).* — Les alinéas 18g.1) et l.1) à l.3) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visés de l'article 18 :

**18.** La Banque peut :

...

l) accepter, sans verser d'intérêt à leur égard, des dépôts effectués par le gouvernement du Canada ou d'une province, par une société ou un organisme d'État fédéral ou par des institutions financières — banques ou autres établissements membres de l'Association canadienne des paiements;

...

n) acheter ou louer et détenir, pour son propre usage, les biens immeubles nécessaires à l'exécution de sa mission et les aliéner par la suite;

o) accepter les dépôts transférés conformément à la *Loi sur les banques*, verser les intérêts correspondants et faire les paiements prévus par cette loi;

p) faire toutes les autres opérations bancaires non interdites par la présente loi et liées à son application.

*Clause 99:* New.

*Article 99.* — Nouveau.

*Clause 100:* Subsections 22(1.1) and (1.2) are new.  
Subsection 22(1) reads as follows:

*Article 100.* — Les paragraphes 22(1.1) et (1.2) sont nouveaux. Texte du paragraphe 22(1) :

**22.** (1) The Bank is not liable, and no action shall be taken, for or in respect of any unpaid debt or instrument in respect of which a federal financial institution has made a payment to the Bank under the relevant Act in respect of the federal financial institution, or any claim against a liquidator in respect of the winding-up of a federal financial institution, the amount of which claim has been paid to the Minister and by the Minister to the Bank under the relevant Act in respect of the federal financial institution, if the amount paid to the Bank was less than one hundred dollars, and

(a) in the case of a debt, the aggregate of

(i) the period immediately preceding the payment to the Bank during which no transaction took place on the books of the federal financial institution, and no statement of account was requested of or acknowledged to that federal financial institution by the former creditor, and

(ii) the period that has elapsed since the payment of the amount thereof to the Bank,

is not less than twenty years;

(b) in the case of an instrument, no payment has been made in respect thereof for a period of twenty years from the day it was issued or accepted; or

(c) in the case of a claim against a liquidator in respect of the winding-up of a federal financial institution, a period of twenty years has elapsed since the last transaction took place on the books of the federal financial institution or the last time a statement of account was requested of or acknowledged to the federal financial institution by the former creditor, whichever is the later.

**22.** (1) Les actions visant soit des dettes ou effets impayés pour lesquels un versement a été effectué à la Banque par une institution financière fédérale en application de la loi pertinente, soit le montant non distribué de la liquidation d'une banque et versé à la Banque par le liquidateur par l'intermédiaire du ministre aux termes de la loi pertinente, se prescrivent par vingt ans si le montant versé à la Banque était inférieur à cent dollars. Pour la détermination de cette période, sont pris en compte :

a) s'il s'agit d'une dette :

(i) la période, antérieure au versement effectué à la Banque, durant laquelle aucune opération n'a été inscrite dans les livres de l'institution en question et aucun état de compte n'a été demandé par le créancier ni n'a fait l'objet d'un accusé de réception de sa part,

(ii) la période qui s'est écoulée depuis le paiement du montant de la dette à la Banque;

b) s'il s'agit d'un effet, comme point de départ de la période de vingt ans, la date de l'émission ou de l'acceptation, pourvu qu'aucun paiement n'ait été fait à son égard pendant cette période;

c) s'il s'agit du montant versé par le liquidateur, comme point de départ de la période de vingt ans, la date de la dernière opération inscrite aux livres de la banque en question, ou si celle-ci lui est postérieure, la date où le créancier a pour la dernière fois, soit demandé un état de compte, soit accusé réception de celui-ci.

*Clause 101:* The relevant portion of section 23 reads as follows:

**23.** The Bank shall not, except as authorized by this Act,

...

(b) purchase its own stock or the shares of any bank, except the Bank for International Settlements, or make loans on the security thereof;

*Clause 102:* Subsection 24(1.1) is new. Subsection 24(1) reads as follows:

**24.** (1) The Bank shall act as fiscal agent of the Government of Canada without charge.

*Clause 103:* New.

*Clause 104:* Subsections 29(1) and (2) read as follows:

**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 in the form of Schedule II a statement of its assets and liabilities as at the close of business on that day.

(2) The Bank shall on or before the seventh day of each month make up and transmit to the Minister in the form of Schedule II a statement of its assets and liabilities on the last business day of the preceding month, and in addition shall provide in the form of Schedule III information regarding its investments in securities issued or guaranteed by Canada.

*Article 101.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 23 :

**23.** Sauf dans les cas permis par la présente loi, il est interdit à la Banque :

...

b) d'acheter ses propres actions ou les actions d'une banque, la Banque des règlements internationaux exceptée, ou de consentir des prêts sur la garantie de ces actions;

*Article 102.* — Le paragraphe 24(1.1) est nouveau. Texte du paragraphe 24(1) :

**24.** (1) La Banque remplit gratuitement les fonctions d'agent financier du gouvernement du Canada.

*Article 103.* — Nouveau.

*Article 104.* — Texte des paragraphes 29(1) et (2) :

**29.** (1) Tous les mercredis, dans les meilleurs délais après la fermeture de ses bureaux, la Banque transmet au ministre, en la forme prévue à l'annexe II, l'état de son actif et de son passif à l'heure de fermeture.

(2) Au plus tard le 7 du mois, la Banque transmet au ministre, en la forme prévue à l'annexe II, l'état de son actif et de son passif au dernier jour ouvrable du mois précédent, ainsi que, en la forme prévue à l'annexe III, les renseignements prévus par celle-ci sur ses placements en valeurs ou titres émis ou garantis par le Canada.

*Clause 105:* Subsections 30(2.1) and (2.2) are new. Subsection 30(2) reads as follows:

(2) Within two months after the end of each financial year, the Bank shall transmit to the Minister a statement of its accounts for the financial year, in the form prescribed by the by-laws of the Bank, signed by the Governor or the Deputy Governor and the Chief Accountant or Acting Chief Accountant of the Bank, and certified by the auditors, together with such summary or report by the Governor as the Governor may deem desirable or as may be required by the Minister, and a copy of the accounts so signed and certified shall forthwith be published in the *Canada Gazette*.

*Clause 106:* The relevant portion of subsection 35(1) reads as follows:

**35.** (1) The Board, with the approval of the Governor in Council, may make by-laws with respect to

...

(c) the duties and conduct of officers, clerks and employees of the Bank;

*Clause 107:* Schedule I reads as follows:

*Article 105.* — Les paragraphes 30(2.1) et (2.2) sont nouveaux. Texte du paragraphe 30(2) :

(2) Dans les deux premiers mois de chaque exercice, la Banque transmet au ministre, en la forme prescrite par règlement administratif, un état de compte pour l'exercice précédent, signé par le gouverneur ou le sous-gouverneur et par le chef comptable ou son suppléant et certifié par les vérificateurs, assorti éventuellement des résumés ou rapports que le gouverneur peut juger opportun de présenter ou que le ministre peut exiger. L'état de compte ainsi signé et certifié est publié sans délai dans la *Gazette du Canada*.

*Article 106.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 35(1) :

**35.** (1) Dans le cadre de la présente loi et avec l'agrément du gouverneur en conseil, le conseil peut, par règlement administratif, prévoir :

...

c) les fonctions et les règles de conduite du personnel de la Banque;

*Article 107.* — Texte de l'annexe I :

SCHEDULE I  
(Section 16)

OATH OF FIDELITY AND SECRECY

I, ....., do solemnly swear that I will faithfully, truly and to the best of my judgment, skill and ability execute and perform the duties required of me as a director (*officer or employee, as the case may be*) of the Bank of Canada and which properly relate to any office or position in the said Bank held by me.

I further solemnly swear that I will not communicate or allow to be communicated to any person not legally entitled thereto any information relating to the affairs of the Bank, nor will I allow any such person to inspect or have access to any books or documents belonging to or in the possession of the Bank and relating to the business of the Bank.

*Clause 110:* The relevant portion of section 4 under the column heading "ASSETS" in Schedule II reads as follows:

4. INVESTMENTS (AT AMORTIZED VALUES):

...

(f) Bonds and debentures issued by the Industrial Development Bank

(g) Other investments

*Canada Deposit Insurance Corporation Act*

*Clause 111:* The relevant portion of subsection 10.1(3) reads as follows:

ANNEXE I (*article 16*)

SERMENT DE FIDÉLITÉ ET DE SECRET PROFESSIONNEL

Je, ....., jure de bien et fidèlement remplir les fonctions attachées à l'emploi (*ou au poste*) que j'occupe à la Banque du Canada.

Je jure en outre de ne communiquer, ou laisser communiquer, aucun renseignement sur les affaires de la Banque à quiconque n'y a pas droit, ni de lui permettre l'accès aux documents appartenant à cette dernière ou en sa possession, et se rapportant à ses affaires.

*Article 110.* — Texte de l'alinéa 4f) de la colonne intitulée « ACTIF » dans l'annexe II :

ACTIF

...

4. PLACEMENTS (VALEURS AMORTIES) :

...

f) Obligations et débetures émises par la Banque d'expansion industrielle

*Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*

*Article 111.* — Texte du paragraphe 10.1(3) :

(3) The total principle indebtedness outstanding at any time in respect of borrowings under this section shall not exceed

*Clause 112: New.*

(3) Le passif réel de la Société résultant des prêts qui lui ont été consentis sous le régime des paragraphes (1) et (2) ne peut, pour le principal, dépasser 6 000 000 000 \$, ce montant pouvant toutefois être augmenté par une loi de crédits.

*Articles 112 à 114. — Nouveaux.*

*Clause 113: New.*

*Clause 114: New.*







*Canadian Payments Association Act*

*Clause 115:* Paragraph 30(1)(a.1) is new. The relevant portion of subsection 30(1) reads as follows:

**30.** (1) Subject to subsections (2) and (3), every member other than the Bank of Canada shall

*Cooperative Credit Associations Act*

*Clause 116:* Section 22 reads as follows:

**22.** (1) Unless the rights of an association are terminated pursuant to this Act, the right of an association to carry on its business is limited in the following manner, namely,

(a) if Parliament sits on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, an association shall not carry on its business after March 31 of that year; and

(b) if Parliament does not sit on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, an association shall not carry on its business after the sixtieth sitting day of Parliament next following March 31 of that year.

*Clause 117:* The relevant portion of subsection 35(1) reads as follows:

**35.** (1) An association may not be incorporated under this Act with a name

...

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, 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, confusingly similar to the known name under or by which any entity carries on business or is identified; or

*Loi sur l'Association canadienne des paiements*

*Article 115.* — L'alinéa 30(1)a.1) est nouveau. Texte du passage introductif du paragraphe 30(1) :

**30.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), chaque membre, sauf la Banque du Canada, doit, selon le cas :

*Loi sur les associations coopératives de crédit*

*Article 116.* — Texte de l'article 22 :

**22.** (1) Sauf dans les cas d'interruption prévus par la présente loi, le droit de l'association d'exercer son activité commerciale prend fin soit le 31 mars de l'année postérieure de cinq ans à celle de l'entrée en vigueur du présent article si le Parlement siège au moins vingt jours durant le mois de mars de cette année, soit, si tel n'est pas le cas, le sixantième jour de séance du Parlement suivant cette date.

(2) Pour l'application du présent article, le Parlement est réputé siéger les jours où siège l'une ou l'autre de ses chambres.

*Article 117, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 35(1) :

**35.** (1) L'association ne peut être constituée aux termes de la présente loi sous une dénomination sociale :

...

c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existant ou qui lui est similaire, selon le surintendant, 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 lui est similaire, selon le surintendant, au point de prêter à confusion avec lui;

*Clause 118:* New.

*Article 118.* — Nouveau.

*Clause 119:* Subsection 148(2) reads as follows:

*Article 119.* — Texte du paragraphe 148(2) :

(2) If a meeting is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as for an original meeting but, unless the meeting is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of more than ninety days, subsection 255(1) does not apply.

*Clause 120:* New. Sections 252 to 259 relate to proxies. Those sections and the heading before section 252 are repealed by clause 130 and are reenacted by clause 120 with a number of amendments. Sections 252 to 259 and the heading before section 252 read as follows:

*Proxies*

**252.** In this section and sections 253 to 259,

“registrant” means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction;

“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 255,

but does not include

(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,

(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 258, or

(h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner;

“solicitation by or on behalf of the management of an association” means a solicitation by any person pursuant to a resolution or instructions of, or with the acquiescence of, the directors or a committee of the directors of the association.

**253.** (1) A shareholder 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.

(2) A form of proxy shall be executed by a shareholder or by a shareholder’s attorney authorized in writing to do so.

(2) En cas d’ajournement, en une ou plusieurs fois, pour au moins trente jours, avis doit en être donné comme pour une nouvelle assemblée; cependant le paragraphe 255(1) ne s’applique que lorsque l’ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

*Article 120.* — Nouveau. Reprend, en substance, les articles 252 à 259 de la loi actuelle. Texte de ces articles et de l’intertitre précédant l’article 252 :

*Procurations*

**252.** Les définitions qui suivent s’appliquent au présent article et aux articles 253 à 259.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d’être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« 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 255.

Ne constituent pas une sollicitation :

e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;

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 258;

h) la sollicitation faite par une personne pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.

« sollicitation effectuée par la direction d’une association ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d’une résolution ou d’instructions ou avec l’approbation du conseil d’administration ou d’un comité de celui-ci.

**253.** (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.

(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l’actionnaire ou son mandataire autorisé par écrit à cet effet.

(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 152(1).

(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 shareholder's behalf at the meeting to which the proxy relates, and must contain instructions as to the manner in which the shareholder may do so.

(5) A proxy is valid only at the meeting in respect of which it is given or any adjournment thereof.

(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 association at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or an adjournment thereof, at which the proxy is to be used, or

(ii) with the chairman of the meeting on the day of the meeting or an adjournment thereof; or

(b) in any other manner permitted by law.

**254.** The directors may specify in a notice calling a meeting of shareholders a time not exceeding forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, preceding the meeting or an adjournment thereof before which time executed forms of proxy to be used at the meeting must be deposited with the association or its transfer agent.

**255.** (1) Subject to subsection 148(2) and subsection (2), the management of an association shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting.

(2) Where an association has fewer than fifteen shareholders, two or more joint holders being counted as one shareholder, the management of the association is not required to send a form of proxy under subsection (1).

**256.** (1) A person shall not solicit proxies unless

(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of an association, a management proxy circular in prescribed form, either as an appendix to or as a separate document accompanying the notice of the meeting, or

(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 association, to each shareholder whose proxy is solicited and, if paragraph (b) applies, to the association.

(2) A person who sends a management proxy circular or dissident's proxy circular shall concurrently file with the Superintendent

(a) in the case of a management proxy circular, a copy thereof together with a copy of the notice of meeting, form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting; and

(b) in the case of a dissident's proxy circular, a copy thereof together with a copy of the form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting.

(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 dans le cas où 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 152(1).

(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 assister et agir en son nom à l'assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.

(5) La procuration est valable pour l'assemblée visée et en cas d'ajournement de cette assemblée.

(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 l'association 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 de sa reprise en cas d'ajournement;

b) de toute autre manière autorisée par la loi.

**254.** Le conseil d'administration peut, dans l'avis de convocation d'une assemblée, préciser une date limite, qui ne peut être antérieure de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés, à la date d'ouverture de l'assemblée ou de sa reprise en cas d'ajournement, pour la remise des procurations à l'association ou à son agent de transfert.

**255.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et 148(2), la direction de l'association joint à l'avis de l'assemblée un formulaire de procuration en la forme réglementaire.

(2) La direction de toute association de moins de quinze actionnaires, les codétenteurs d'une action étant comptés comme un seul actionnaire, n'est pas tenue d'envoyer le formulaire de procuration.

**256.** (1) Les procurations ne peuvent être sollicitées qu'à l'aide de circulaires envoyées en la forme réglementaire :

a) sous forme d'annexe ou de document distinct de l'avis de l'assemblée, en cas de sollicitation effectuée par la direction ou pour son compte;

b) dans les autres cas, par toute personne en désaccord qui doit y mentionner l'objet de la sollicitation.

Les circulaires sont adressées au vérificateur, aux actionnaires intéressés et, en cas d'application de l'alinéa b), à l'association.

(2) La personne qui envoie une circulaire de sollicitation, soit par la direction, soit par un opposant, doit en même temps adresser au surintendant :

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;

b) dans le second cas, un exemplaire de la circulaire, accompagné du formulaire de procuration et de tout autre document utile à l'assemblée.

(3) On the application of an interested person, the Superintendent may, on such terms as the Superintendent thinks fit, exempt the interested person from any of the requirements of subsection (1) and section 255, and the exemption may be given retroactive effect.

(4) The Superintendent shall set out in a periodical available to the public the particulars of exemptions granted under subsection (3) together with the reasons therefor.

**257.** (1) A person who solicits a proxy and is appointed proxyholder shall attend in person or cause an alternate proxyholder to attend the 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.

(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 such a meeting in respect of any matter by way of a show of hands.

(3) Notwithstanding subsections (1) and (2), where the chairman of a meeting of shareholders declares to the meeting that, if a ballot is conducted, the total number of votes attached to shares represented at the meeting by proxy required to be voted against what, to the knowledge of the chairman, will be the decision of the meeting in relation to any matter or group of matters is less than 5 per cent of all the votes that might be cast at the meeting on the ballot, then, unless a shareholder or proxyholder demands a ballot,

(a) the chairman may conduct the vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands; and

(b) a proxyholder or alternate proxyholder may vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands.

**258.** (1) Shares of an association 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 forthwith after receipt thereof sends to the beneficial owner

(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

(b) a written request for voting instructions, except when the registrant has already received written voting instructions from the beneficial owner.

(2) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of an association 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) A person by or on behalf of whom a solicitation is made shall, at the request of a registrant, forthwith provide the registrant, at that person's expense, with the necessary number of copies of the documents referred to in paragraph (1)(a).

(4) 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) If requested by a beneficial owner, a registrant shall appoint the beneficial owner or a nominee of the beneficial owner as proxyholder.

(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 255.

(4) Le surintendant expose dans un périodique accessible au public les motifs et les détails des dispenses accordées en vertu du paragraphe (3).

**257.** (1) La personne nommée fondé de pouvoir après avoir sollicité une procuration doit assister personnellement à l'assemblée visée, ou s'y faire représenter par son suppléant, et se conformer aux instructions de l'actionnaire qui l'a nommée.

(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.

(3) Par dérogation aux paragraphes (1) et (2), lorsque le président d'une assemblée déclare qu'en cas de scrutin, le total des voix attachées aux actions 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 :

a) le vote peut avoir lieu à main levée;

b) les fondés de pouvoir et les suppléants peuvent y participer.

**258.** (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, dès leur réception :

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;

b) d'une demande écrite d'instructions de vote s'il n'en a pas déjà reçu du véritable propriétaire.

(2) Le courtier agréé, qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une association 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.

(3) 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).

(4) 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.

(5) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir, le propriétaire ou la personne qu'il désigne.

(6) The failure of a registrant to comply with any of subsections (1) to (5) does not render void any meeting of shareholders or any action taken at the meeting.

(7) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

**259.** (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 required therein or necessary to make a statement contained therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, an interested person or the Superintendent may apply to a court and the court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,

- (a) an order restraining the solicitation or the holding of the meeting, or restraining any person from implementing or acting on any resolution passed at the meeting, to which the form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular relates;
- (b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and
- (c) an order adjourning the meeting.

(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.

(6) L'inobservation de l'un des paragraphes (1) à (5) par le courtier agréé n'annule ni l'assemblée ni les mesures prises lors de celle-ci.

(7) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

**259.** (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 :

- a) interdire la sollicitation ou la tenue de l'assemblée ou empêcher qu'il ne soit donné suite aux résolutions adoptées à l'assemblée en cause;
- b) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;
- c) ajourner l'assemblée.

(2) L'intéressé auteur de la demande doit en aviser le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat.







*Clause 121:* (1) Subsection 177(1) reads as follows:

**177.** (1) If, immediately after any purported appointment or election of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 169(2) or section 171, the purported appointment or election of all persons purported to be appointed or elected at that time is void.

(2) The relevant portion of subsection 177(2) reads as follows:

(2) Where, at the close of a meeting of members of an association, the members have failed to appoint or elect the number or minimum number of directors required by this Act or the by-laws of the association, the purported appointment or election of directors at the meeting

*Article 121, (1).* — Texte du paragraphe 177(1) :

**177.** (1) Est nulle toute nomination ou élection d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences du paragraphe 169(2) et de l'article 171.

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 177(2) :

(2) Si, à la clôture d'une assemblée des associés, n'a pas été nommé ou élu le nombre fixe ou minimal d'administrateurs requis par la présente loi ou les règlements administratifs de l'association, la nomination ou l'élection des administrateurs est :

*Clause 122:* (1) The relevant portion of subsection 178(1) reads as follows:

**178.** (1) Where, at the close of any meeting of members of an association, section 177 applies, then notwithstanding subsections 174(2) and (3) and paragraph 179(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are appointed or elected, consist solely of

(2) Subsection 178(1.1) is new. Subsection 178(2) reads as follows:

(2) Where subsection (1) applies, the board of directors referred to in that subsection shall forthwith call a special meeting of members or shareholders to fill the vacancies where paragraph 177(2)(a) applies or elect a new board of directors where subsection 177(1) or paragraph 177(2)(b) applies.

*Clause 123:* Subsection 182(2) reads as follows:

(2) An association is not required to comply with subsection (1) in respect of shareholders if the statement is included in or attached to a management proxy circular required by paragraph 256(1)(a).

*Clause 124:* Section 185 reads as follows:

**185.** Unless the by-laws otherwise provide, the directors may meet at any place, and on such notice as the by-laws require.

*Article 122, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 178(1) :

**178.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des associés, l'article 177 s'applique, par dérogation aux paragraphes 174(2) et (3) et à l'alinéa 179(1)a), le conseil d'administration se compose, jusqu'à l'élection ou la nomination des remplaçants :

(2). — Le paragraphe 178(1.1) est nouveau. Texte du paragraphe 178(2) :

(2) Le cas échéant, le conseil d'administration convoque sans délai une assemblée extraordinaire afin soit de pourvoir aux postes encore vacants, dans le cas de l'application de l'alinéa 177(2)a), soit de nommer ou d'élire un nouveau conseil d'administration, dans le cas de l'application du paragraphe 177(1) ou de l'alinéa 177(2)b).

*Article 123.* — Texte du paragraphe 182(2) :

(2) L'association n'est pas tenue de se conformer au paragraphe (1) si, dans le cas d'un actionnaire, la déclaration figure dans une circulaire de sollicitation de procurations envoyée par la direction conformément à l'alinéa 256(1)a).

*Article 124.* — Texte de l'article 185 :

**185.** Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix mais après avoir donné l'avis exigé par ceux-ci.

*Clause 125: New.*

*Article 125. — Nouveau.*

*Clause 126: (1) Subsection 199(2) reads as follows:*

(2) No member of the audit committee may be a chairperson of the board of directors of the association, an employee of the association or of a subsidiary of the association or an officer of the association or of a subsidiary of the association who is involved in the day-to-day operation of the association or subsidiary.

(2) Paragraph 199(3)(c.1) is new. The relevant portion of subsection 199(3) reads as follows:

(3) The audit committee of an association shall

...

(c) ensure that appropriate internal control procedures are in place;

*Article 126, (1). — Texte du paragraphe 199(2) :*

(2) Ne peuvent appartenir au comité de vérification ni le président du conseil d'administration de l'association, ni les employés de celle-ci ou de ses filiales, ni ceux des dirigeants qui participent à la gestion de l'une ou des autres.

(2) — L'alinéa 199(3)c.1) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 199(3) :

(3) Le comité de vérification a pour tâche de :

...

c) veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place;

*Clause 127:* (1) Subsection 200(2) reads as follows:

(2) No member of the conduct review committee may be a chairperson of the board of directors of the association, an employee of the association or of a subsidiary of the association or an officer of the association or of a subsidiary of the association who is involved in the day-to-day operation of the association or subsidiary.

(2) The relevant portion of subsection 200(3) reads as follows:

(3) The conduct review committee of an association shall

(a) establish procedures for the review of transactions with related parties of the association to which Part XII applies;

(b) review all proposed transactions with related parties of the association in accordance with Part XII; and

(3) Subsections 200(4) to (6) read as follows:

(4) An association shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures established by the committee under paragraph (3)(a).

(5) After each meeting of the conduct review committee of an association, the committee shall report to the directors of the association on all transactions and other matters reviewed by the committee.

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of an association shall report to the Superintendent on the proceedings of the conduct review committee and on all transactions and other matters reviewed by the committee during the year.

*Clause 128:* The relevant portion of section 202 reads as follows:

**202.** The directors of an association may not delegate any of the following powers, namely, the power to

...

(g) authorize the payment of a commission on a securities issue;

*Clause 129:* (1) The relevant portion of subsection 207(1) reads as follows:

**207.** (1) A director referred to in subsection 206(1) shall not be present or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is

*Article 127, (1).* — Texte du paragraphe 200(2) :

(2) Ne peuvent appartenir au comité de révision ni le président du conseil d'administration de l'association, ni les employés de celle-ci ou de ses filiales, ni ceux des dirigeants qui participent à la gestion de l'une ou des autres.

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 200(3) :

(3) Le comité de révision a pour tâche de :

a) mettre en place des mécanismes de révision des opérations régies par la partie XII avec des apparentés;

b) revoir tout projet d'opérations régies par la partie XII avec des apparentés;

(3). — Texte des paragraphes 200(4) à (6) :

(4) L'association fait rapport au surintendant sur le mandat et les responsabilités du comité de révision, ainsi que sur les mécanismes mis en place conformément à l'alinéa (3)a).

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs sur toutes les opérations ou autres questions étudiées par ce dernier.

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de l'association font rapport au surintendant sur les travaux du comité de révision et sur les opérations et les autres questions étudiées par lui durant l'année.

*Article 128.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 202 :

**202.** Les administrateurs ne peuvent déléguer aucun des pouvoirs suivants :

...

g) autoriser le versement d'une commission sur une émission de valeurs mobilières;

*Article 129, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 207(1) :

**207.** (1) L'administrateur visé au paragraphe 206(1) ne peut assister ou participer au vote sur la résolution présentée pour faire approuver le contrat, sauf s'il s'agit d'un contrat :

(2) New.

*Clause 130:* Sections 252 to 259 and the heading before section 252 are reproduced in the explanatory note to clause 120.

*Clause 131:* Subsections 261(1) and (2) read as follows:

**261.** (1) A person who, on the day before the coming into force of this section, would have been or would have been deemed to be an insider of a distributing association if this section had been in force on that day, shall, not later than sixty days after the coming into force of regulations prescribing the form of an insider report, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

(2) A person who becomes an insider on or after the coming into force of this section shall, not later than ten days after

(a) the end of the month in which the person becomes an insider, or

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force,

whichever is later, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

*Clause 132:* New.

*Clause 133:* Subsection 292(4) reads as follows:

(4) The financial statements referred to in subsection (1) and paragraph (3)(b) and subsection 294(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.

(2). — Nouveau.

*Article 130.* — Voir note relative à l'article 120.

*Article 131.* — Texte des paragraphes 261(1) et (2) :

**261.** (1) La personne qui, la veille de l'entrée en vigueur du présent article, aurait eu ou aurait été réputée avoir eu la qualité d'initié d'une association ayant fait appel au public si le présent article avait été en vigueur ce jour-là doit, dans les soixante jours suivant l'entrée en vigueur des règlements prévoyant la forme que doit adopter un rapport d'initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

(2) La personne qui devient initiée à compter du jour de l'entrée en vigueur du présent article doit, soit dans les dix jours suivant la fin du mois où elle est devenue initiée, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours de la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

*Article 132.* — Nouveau.

*Article 133.* — Texte du paragraphe 292(4) :

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 294(1) sont établis selon les principes comptables généralement reconnus, principalement ceux qui sont énoncés dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés.

*Clause 134: New.*

*Article 134. — Nouveau.*

*Clause 135: Section 296 reads as follows:*

*Article 135. — Texte de l'article 296 :*

**296.** (1) An association shall, not later than twenty-one days before each annual meeting of members of the association, send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 292(1) and (3).

**296.** (1) Au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle, l'association fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 292(1) et (3).

(2) Subject to section 295, where an association fails to send a copy of the annual statement of the association to each member at least twenty-one days before the date of the annual meeting at which the statement is to be considered, the meeting shall be adjourned until such time as that requirement has been complied with.

(2) Sous réserve de l'article 295, en cas d'inobservation du délai de vingt et un jours avant la date de l'assemblée, celle-ci est ajournée à une date postérieure à l'exécution de l'obligation prévue au paragraphe 295(1).

*Clause 136: New.*

*Article 136. — Nouveau.*



*Clause 137:* The relevant portion of subsection 375(1) reads as follows:

**375.** (1) Subject to this Act, an association shall not engage in or carry on any business other than the business of

- (a) providing financial services to
  - (i) members of the association,
  - (ii) entities in which any association has a substantial investment pursuant to section 390,
  - (iii) cooperative credit societies, and
  - (iv) cooperative corporations; and

*Clause 138:* (1) and (2) Paragraph 376(1)(g) is new. The relevant portion of subsection 376(1) reads as follows:

*Article 137.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 375(1) :

**375.** (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, l'activité de l'association doit se rattacher à la prestation :

- a) de services financiers à ses associés, aux entités dans lesquelles une association a un intérêt de groupe financier en vertu de l'article 390, aux coopératives de crédit et aux autres coopératives;

*Article 138, (1) et (2).* — L'alinéa 376(1)(g) est nouveau. Texte des passages introductif et visés du paragraphe 376(1) :

**376.** (1) In addition to the powers that an association may exercise under section 375, an association may

(a) hold and otherwise deal with real property;

...

(f) provide administrative, educational, promotional, technical, research and consultative services to members of the association and to entities in which any association has a substantial investment pursuant to section 390, and to cooperative corporations that are not cooperative credit societies.

(3) Subsection 376(3) reads as follows:

(3) The Governor in Council may make regulations imposing terms and conditions in respect of the provision of investment counselling and portfolio management services under subsection 375(2).

*Clause 139:* Subsection 379(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of any indemnity referred to in section 216.

*Clause 140:* (1) to (3) Subparagraphs (b)(vi) and (c)(iii) of the definition “commercial loan” in subsection 386(1) are new. The relevant portion of the definition “commercial loan” in subsection 386(1) reads as follows:

**376.** (1) L'association peut en outre :

a) détenir des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

...

f) offrir des services en matière d'éducation, de formation, de recherche et de consultation, et des services administratifs et techniques à ses associés, aux entités dans lesquelles une association a un intérêt de groupe financier en vertu de l'article 390, aux coopératives qui ne sont pas des coopératives de crédit.

(3). — Texte du paragraphe 376(3) :

(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, assortir de conditions la prestation de services visés au paragraphe 375(2).

*Article 139.* — Texte du paragraphe 379(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'indemnisation visée à l'article 216.

*Article 140, (1) à (3).* — Le sous-alinéa b)(vi) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 386(1), est nouveau. Texte des passages introductifs et visés de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 386(1) :

“commercial loan” means

(a) any loan made or acquired by an association, other than

...

(iv) a loan that is secured by a mortgage on real property

(A) where 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 per cent of the value of the property at the time the loan is made, or

(B) where the mortgage is on a real property other than 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 per cent of the value of the property at the time the loan is made and 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,

(v) a loan that is secured by a mortgage on real 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, exceeds 75 per cent of the value of the property at the time the loan is made if repayment of the amount of the loan that exceeds 75 per cent of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or a private insurer approved by the Superintendent,

(b) an investment in debt obligations, other than

...

(c) an investment in shares of a body corporate or ownership interests in an unincorporated entity, other than

...

(ii) participating shares;

« prêt commercial » Selon le cas :

a) prêt consenti ou acquis par une association, à l'exception du prêt :

...

(iv) garanti par une hypothèque immobilière :

(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que le montant du prêt, en plus 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 son octroi,

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et que le montant du prêt, en plus 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 du prêt et que 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 et dont le montant, en plus 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 du prêt si le remboursement de la portion excédentaire est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

...

b) placement dans des titres de créance, à l'exception :

...

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 des actions et titres qui sont largement distribués au sens des règlements et des actions participantes.



(4) The definition “information services corporation” in subsection 386(1) reads as follows:

“information services corporation” means a body corporate that, except as may be prescribed, is primarily engaged in

- (a) providing information processing services,
- (b) providing advisory and other services in the design, development and implementation of information management systems, or
- (c) designing, developing and marketing computer software, and the activities of which may include, as an ancillary activity, the design, development, manufacture or sale of special purpose computer hardware;

(5) to (7) Paragraphs (i) and (j) of the definition “service corporation” in subsection 386(1) are new. The definition “service corporation” in subsection 386(1) reads as follows:

“service corporation”, in relation to an association, means a body corporate that engages exclusively in the provision of services to any or all of the following, namely,

- (a) the association,
- (b) any entity in which the association has a substantial investment,
- (c) any financial institution that is affiliated with the association,
- (d) any entity in which a financial institution referred to in paragraph (c) has a substantial investment,
- (e) any other Canadian financial institution incorporated or formed by or under an Act of Parliament or any other association that has a substantial investment in the body corporate,
- (f) any entity in which any Canadian financial institution or association referred to in paragraph (e) has a substantial investment,
- (g) any financial institution that is affiliated with any Canadian financial institution referred to in paragraph (e), and
- (h) any entity in which a financial institution referred to in paragraph (g) has a substantial investment,

so long as the body corporate is providing services to the association or any of the entities referred to in paragraphs (b) to (d);

(4). — Texte des passages introductif et visé de la définition de « société d’information », au paragraphe 386(1) :

« société d’information » Personne morale dont l’activité consiste principalement, sauf disposition contraire des règlements :

...

b) soit en la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement et de mise sur pied de systèmes de gestion de l’information;

c) soit en la conception, en le développement et en la commercialisation de logiciels.

(5) à (7). — Les alinéas i) et j) de la définition de « société de services », au paragraphe 386(1) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visés de la définition de « société de services », au paragraphe 386(1) :

« société de services » Personne morale dont l’activité se limite à la prestation de services aux entités suivantes ou à l’une d’entre elles, à condition qu’elle fournisse des services à l’association ou à l’une des entités visées aux alinéas b) à d) :

a) l’association;

b) une entité dans laquelle l’association a un intérêt de groupe financier;

c) une institution financière faisant partie du même groupe que l’association;

...

e) une autre institution financière canadienne constituée en personne morale ou formée sous le régime d’une loi fédérale ou une autre association qui détient en elle un intérêt de groupe financier;

f) une entité dans laquelle une institution financière canadienne ou association visée à l’alinéa e) détient un intérêt de groupe financier;

(8) The relevant portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 386(1) reads as follows:

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is not generally available and that is integral to the provision of

*Clause 141:* (1) The relevant portion of subsection 388(2) reads as follows:

(2) An association may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 390 or 391 by way of

...

(b) an acquisition of shares of or ownership interests in the entity by a financial institution or a specialized financing corporation that is controlled by the association.

(2) The relevant portion of subsection 388(3) reads as follows:

(3) An association may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 390 or 391 by way of

*Clause 142:* (1) and (2) The relevant portion of subsection 390(1) reads as follows:

**390.** (1) Subject to subsection (3) and Part XII, an association may acquire or increase a substantial investment in a body corporate if the body corporate is any of the following, namely,

...

(l) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity, other than a body corporate referred to in this subsection or a real property holding vehicle referred to in subsection (2);

(m) a body corporate whose activities are ancillary to the business of the association or of a financial institution that is its subsidiary; or

(8). — Texte du passage visé de la définition de « matériel informatique spécial », au paragraphe 386(1) :

« matériel informatique spécial » Matériel informatique non courant indispensable à la prestation :

*Article 141, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 388(2) :

(2) L'association peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 390 ou 391, par l'acquisition :

...

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle l'association.

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 388(3) :

(3) L'association peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 390 ou 391 :

*Article 142, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 390(1) :

**390.** (1) Sous réserve du paragraphe (3) et de la partie XII, l'association peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale, dans le cas où celle-ci est, selon le cas :

...

l) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception de toute personne morale visée au présent paragraphe ou de la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (2);

m) une personne morale dont l'activité est afférente à celle de l'association ou d'une institution financière qui en est la filiale;

(3) New.

(3). — Nouveau.

(4) and (5) Paragraphs 390(3)(a.1) and (d) are new. The relevant portion of subsection 390(3) reads as follows:

(3) An association may not acquire or increase a substantial investment in a body corporate pursuant to subsection (1) unless

(4) et (5). — Les alinéas 390(3)a.1) et d) sont nouveaux. Texte du passage introductif du paragraphe 390(3) :

(3) L'association ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale que si :

(6) Subsections 390(7) and (8) are new. Subsections 390(4) to (6) read as follows:

(4) Notwithstanding paragraph (3)(a), an association need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment and which it would otherwise be required to control pursuant to that paragraph where the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the association to control the foreign institution or body corporate.

(5) For the purposes of subsections (3) and (4), “control” means “control within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(e)”.

(6) Where an association controls a body corporate referred to in paragraph (3)(a), the association may only divest itself of shares of the body corporate in such number that the result would be that the association would no longer control the body corporate but would have a substantial investment in the body corporate

(a) if the association is permitted to do so by regulations made pursuant to paragraph 396(b); and

(b) with the prior written approval of the Minister on the advice of the Superintendent.

(6). — Les paragraphes 390(7) et (8) sont nouveaux. Texte des paragraphes 390(4) à (6) :

(4) Par dérogation à l’alinéa (3)a), il n’est pas nécessaire que l’association contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont cet alinéa exige qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

(5) Pour l’application des paragraphes (3) et (4), la mention de « contrôle » vaut mention de « contrôle au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)e ».

(6) L’association qui contrôle une personne morale visée à l’alinéa (3)a) ne peut aliéner un nombre d’actions de celle-ci tel qu’elle en perd le contrôle mais y maintient un intérêt de groupe financier que si, à la fois :

a) elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l’alinéa 396b);

b) le ministre y consent par écrit au préalable, sur l’avis du surintendant.



*Clause 143:* (1) Subsection 394(1) reads as follows:

**394.** (1) Notwithstanding anything in this Part, where an association has made a loan to an entity and, pursuant to the terms of the agreement between the association 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) where the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate,

(b) where 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,

but the association shall within two years after acquiring the shares or ownership interests do all things necessary to ensure that the association does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

(2) Subsection 394(4) is new. Subsections 394(2) and (3) read as follows:

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 an association had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 12 and the association subsequently increases that substantial investment by way of an investment made pursuant to subsection (1), the association shall, within two 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) The Superintendent may, in the case of any particular association, extend the period of two years referred to in subsections (1) and (2) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

*Article 143, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 394(1) :

L'association doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les deux ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

(2). — Le paragraphe 394(4) est nouveau. Texte des paragraphes 394(2) et (3) :

(2) Par dérogation au paragraphe (1), l'association 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(3) Le surintendant peut accorder à une association une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Clause 144:* Subsections 395(2) to (4) read as follows:

(2) Subject to subsection 81(2), where, pursuant to the realization of a security interest held by an association, the association acquires a substantial investment in an entity, the association shall, within two years after the day on which the substantial investment was acquired, do all things necessary to ensure that the association no longer has a substantial investment in the entity.

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 an association had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 12 and the association subsequently increases that substantial investment by way of a realization of security pursuant to subsection (1), the association shall, within two 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.

(4) The Superintendent may, in the case of any particular association, extend the period of two years referred to in subsections (2) and (3) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

*Clause 145:* The relevant portion of section 396 reads as follows:

**396.** The Governor in Council may make regulations

(a) permitting the acquisition or increase of substantial investments for the purposes of subsection 390(3);

(b) permitting an association to divest itself of shares for the purposes of subsection 390(6); and

*Clause 146:* (1) The relevant portion of subsection 397(1) reads as follows:

**397.** (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by an association and any of its prescribed subsidiaries as a result of a realization of a security interest or pursuant to section 394 shall not be included in calculating the value of loans, investments and interests of the association and its prescribed subsidiaries under sections 398 to 403

...

(b) for a period of two years following 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.

*Article 144.* — Texte des paragraphes 395(2) à (4) :

(2) Sous réserve du paragraphe 81(2), l'association qui acquiert, à la suite de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les deux ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), l'association 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 du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(4) Le surintendant peut accorder à une association une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Article 145, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé de l'article 396 :

**396.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 390(3);

b) autoriser l'aliénation d'actions pour l'application du paragraphe 390(6);

*Article 146, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 397(1) :

**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 403 :

...

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant deux ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

(2) Subsection 397(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply to any loan, investment or interest that is defined by regulations made pursuant to section 402 to be an interest in real property.

*Clause 147:* Section 403 reads as follows:

**403.** An association 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 an entity referred to in section 390 in which the association has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of a body corporate that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

(c) all participating shares, excluding participating shares of bodies corporate referred to in section 390 in which the association has a substantial investment, and

(d) all ownership interests in unincorporated entities

beneficially owned by the association and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, 35 per cent of the regulatory capital of the association.

*Clause 148:* New.

(2). — Texte du paragraphe 397(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts, placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 402, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

*Article 147.* — Texte du passage visé de l'article 403 :

**403.** Il est interdit à l'association, et celle-ci doit interdire à ses filiales réglementaires, de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des personnes morales visées à l'article 390 dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — trente-cinq pour cent de son capital réglementaire :

*Article 148.* — Nouveau.

*Clause 149:* (1) Subsection 406(1.1) is new. Subsection 406(1) reads as follows:

**406.** (1) An association shall not, without the approval in writing of the Superintendent, in any transaction or series of transactions with the same party during a period of twelve months, acquire or dispose of, directly or indirectly, assets, other than assets that are debt obligations referred to in subparagraphs *(b)(i)* to *(iv)* of the definition “commercial loan” in subsection 386(1), having a value in excess of 10 per cent of the total assets of the association within the meaning of section 400 as at the beginning of the twelve month period.

(2) New.

*Clause 150:* New.

*Article 149, (1).* — Le paragraphe 406(1.1) est nouveau. Texte du paragraphe 406(1) :

**406.** (1) Il est interdit à l'association, sans l'autorisation écrite du surintendant, d'acquérir ou d'aliéner, directement ou indirectement, dans une opération ou une série d'opérations effectuées avec la même partie pendant une période de douze mois, des éléments d'actif dont la valeur excède dix pour cent de la valeur globale de son actif total au sens de l'article 400; cette interdiction ne s'applique toutefois pas aux éléments d'actif constitués par les titres de créance visés aux sous-alinéas *b)(i)* à *(iv)* de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 386(1).

(2). — Nouveau.

*Article 150.* — Nouveau.

*Clause 151:* (1) and (2) The relevant portion of subsection 410(1) reads as follows:

**410.** (1) For the purposes of this Part, a person is a related party of an association where the person

...

(b) is a director or an officer of the association;

...

(d) is an entity in which a director or an officer of the association has a substantial investment;

(e) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person described in paragraph (d) has a substantial investment;

(f) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c) or by an entity referred to in paragraph (d) or (e); or

(g) is 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.

(3) Subsections 410(5) to (7) read as follows:

(5) Notwithstanding paragraph (1)(a), a person shall be deemed not to be a related party of an association where

(a) the person would otherwise be a related party of the association by reason only that the person has a significant interest in a class of non-voting shares of the association that do not amount to more than 10 per cent of the equity, within the meaning of subsection 354(4), of the association; and

(b) the Superintendent has, pursuant to subsection 354(3), exempted that class of non-voting shares of the association from the application of section 354.

*Article 151, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 410(1) :

**410.** (1) Pour l'application de la présente partie, est apparentée à l'association la personne qui, selon le cas :

...

b) est un administrateur ou un dirigeant de l'association;

...

d) est une entité dans laquelle un administrateur ou un dirigeant de l'association a un intérêt de groupe financier;

e) est une entité dans laquelle le conjoint ou un enfant de moins de dix-huit ans de l'une des personnes visées à l'alinéa d) a un intérêt de groupe financier;

f) est une entité contrôlée par l'une des personnes visées aux alinéas a) à c) ou par une entité visée aux alinéas d) et e);

g) 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.

(3). — Texte des paragraphes 410(5) à (7) :

(5) Par dérogation à l'alinéa (1)a), une personne est réputée ne pas être apparentée à l'association quand :

a) elle lui serait par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions sans droit de vote de l'association qui ne représentent pas plus de dix pour cent de ses capitaux propres, au sens du paragraphe 354(4);

b) le surintendant, conformément au paragraphe 354(3), a soustrait cette catégorie d'actions sans droit de vote à l'application de l'article 354.

(6) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of paragraph (1)(d) or (e), the references to “control” and “controlled” in section 12 shall be construed as references to “control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(e)” and “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(e)”, respectively.

(7) For the purposes of paragraph (1)(f), “controlled” means “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(e)”.

*Clause 152:* Subsection 419(3) reads as follows:

(3) Notwithstanding subsection 413(2), an association shall be deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies where the transaction is entered into by a service corporation, within the meaning of section 386, that is controlled by the association if subsection 426(1) is complied with.

*Clause 153:* (1) Subsection 420(1) reads as follows:

**420.** (1) Subject to subsection (2) and sections 421 and 422, an association may enter into any transaction with a related party of the association if the related party is

(a) a natural person who is a related party of the association by reason only of being

- (i) a director or an officer of the association, or
- (ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or an officer of the association; or

(b) an entity that is a related party of the association by reason only of being an entity

- (i) in which a director or an officer of the association, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment, or
- (ii) that is controlled by an entity in which a director or an officer of the association, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment.

(2) Subsection 420(2) reads as follows:

(2) An association may, with respect to a related party of the association referred to in subsection (1) who is a full-time 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 the annual salary of the related party and fifty thousand dollars.

(6) Lorsqu’il s’agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l’application des alinéas (1)d) et e), la mention de « contrôle » à l’article 12 vaut mention de « contrôle », au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)e).

(7) Pour l’application de l’alinéa (1)f), « contrôle » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)e).

*Article 152.* — Texte du paragraphe 419(3) :

(3) Par dérogation au paragraphe 413(2), l’association est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l’opération est effectuée par une société de services, au sens de l’article 386, contrôlée par l’association et que les dispositions du paragraphe 426(1) ont été respectées.

*Article 153, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 420(1) :

**420.** (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 421 et 422, est permise l’opération entre l’association et un apparenté dans le cas où l’apparement résulte uniquement du fait que :

- a) soit la personne physique en cause est :
  - (i) un administrateur ou un dirigeant de l’association,
  - (ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d’un administrateur ou d’un dirigeant de l’association;
- b) soit l’entité en cause est :

- (i) une entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de l’association, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,
- (ii) contrôlée par une autre entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de l’association, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant.

(2). — Texte du paragraphe 420(2) :

(2) Dans le cas où l’apparement visé au paragraphe (1) est un 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 cinquante mille dollars ou, s’il est supérieur, le traitement annuel du dirigeant.

(3) Subsections 420(4) and (5) read as follows:

(4) Notwithstanding section 425, an association may make a loan, other than a margin loan, to an officer of the association on terms and conditions more favourable to the officer than market terms and conditions, within the meaning of subsection 425(2), if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the association.

(5) Notwithstanding section 425, an association may offer financial services, other than loans or guarantees, to an officer of the association, on terms and conditions more favourable than market terms and conditions, within the meaning of subsection 425(2), where

(a) the financial services are offered by the association to employees of the association on such favourable terms and conditions; and

(b) the approval of the conduct review committee of the association has been obtained.

*Clause 154:* Subsection 421(1) reads as follows:

**421.** (1) Except with the concurrence of at least two thirds of the directors present at a meeting of the board of directors of the association, an association shall not, with respect to a related party of the association referred to in subsection 420(1),

(a) make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party, including a margin loan referred to in section 422,

(b) make a guarantee on behalf of the related party, or

(c) make an investment in the securities of the related party

if, immediately following the transaction, the aggregate of

(d) the principal amount of all outstanding loans to the related party that are held by the association and its subsidiaries, other than

(i) loans referred to in paragraph 415(b), and

(ii) where the related party is a full-time officer of the association, loans to the related party that are permitted by subsection 420(2),

(e) the sum of all outstanding amounts guaranteed by the association and its subsidiaries on behalf of the related party, and

(f) where the related party is an entity, the book value of all investments by the association and its subsidiaries in the securities of the entity

would exceed 2 per cent of the regulatory capital of the association.

*Clause 155:* Section 422 reads as follows:

**422.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by an association of margin loans to any officer of the association.

*Clause 156:* Sections 426 and 427 read as follows:

**426.** (1) No association shall enter into any transaction permitted by this Part, except as provided in subsections 420(4) and (5), unless the conduct review committee of the association is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the association as market terms and conditions, within the meaning of subsection 425(2), and has approved the transaction.

(3). — Texte des paragraphes 420(4) et (5) :

(4) Par dérogation à l'article 425, l'association peut assortir un prêt, à l'exception du prêt sur marge, de conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 425(2), pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(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 dirigeants à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 425(2), si elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

*Article 154.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 421(1) :

**421.** (1) Dans le cas d'un apparenté visé au paragraphe 420(1), l'association ne peut, sauf approbation d'au moins les deux tiers des administrateurs présents à la réunion du conseil :

...  
d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détient à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 415b) et, dans le cas d'un dirigeant à temps plein, au paragraphe 420(2);

*Article 155.* — Texte de l'article 422 :

**422.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par l'association à ses dirigeants.

*Article 156.* — Texte des articles 426 et 427 :

**426.** (1) Sauf dans la mesure prévue aux paragraphes 420(4) et (5), la réalisation des opérations permises dans le cadre de la présente partie est, dans tous les cas, subordonnée à l'approbation que donne le comité de révision une fois qu'il est convaincu que les conditions sont en l'occurrence au moins aussi favorables pour l'association que les conditions du marché au sens du paragraphe 425(2).

(2) Nothing in this section or paragraph 200(3)(b) precludes the conduct review committee of an association from approving a general arrangement covering a number or series of transactions of a similar type or nature that may be entered into or made during the term of the arrangement.

(3) An arrangement that is approved under subsection (2) shall be reviewed by the conduct review committee at least once a year during the term of the arrangement.

(4) The approval of the conduct review committee under this section need not be obtained in respect of

- (a) transactions in respect of which subsection 421(1) applies;
- (b) transactions entered into pursuant to section 414; and
- (c) such transactions as are prescribed to be exempted from the requirements of this section.

**427.** No association shall enter into any transaction, other than a transaction referred to in paragraph 426(4)(b) or (c), with any person who has ceased to be a related party of the association during the period of twelve months after the date on which the person ceased to be a related party of the association, unless the conduct review committee of the association is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the association as market terms and conditions, within the meaning of subsection 425(2), and has approved the transaction.

*Clause 157:* Section 429 reads as follows:

**429.** Where an association has entered into a transaction that the association is prohibited from entering into by this Part or where an association has entered into a transaction for which approval is required under subsection 421(1) or 426(1) or section 427 without having obtained the approval, the association shall, on becoming aware of that fact, forthwith notify the Superintendent.

*Clause 158:* Paragraph 435(2)(a.1) is new. The relevant portion of subsection 435(2) reads as follows:

(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information

- (a) to any government agency or regulatory body charged with the regulation of financial institutions for purposes related to that regulation, and

*Clause 159:* New.

(2) Le présent article et l'alinéa 200(3)(b) n'ont pas pour effet d'empêcher le comité de révision d'approuver une entente générale visant un nombre donné ou une série d'opérations de type ou de nature similaires pouvant être effectuées pendant la période de validité de l'entente.

(3) L'entente ainsi approuvée est revue par le comité de révision au moins une fois par an pendant sa période de validité.

(4) L'approbation du comité de révision n'est pas nécessaire pour :

- a) les opérations visées au paragraphe 421(1);
- b) les opérations effectuées en vertu de l'article 414;
- c) les opérations dont l'exemption de l'application du présent article est prévue par règlement.

**427.** Sauf l'approbation visée au paragraphe 426(1), il est interdit à l'association d'effectuer des opérations, à l'exception des opérations prévues aux alinéas 426(4)(b) ou c), avec tout ex-apparenté pendant les douze mois qui suivent la date où a pris fin l'apparement.

*Article 157.* — Texte de l'article 429 :

**429.** L'association qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue aux paragraphes 421(1) ou 426(1) ou à l'article 427, est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

*Article 158.* — L'alinéa 435(2)(a.1) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 435(2) :

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

- a) à une agence ou à un organisme gouvernemental chargé de la réglementation des institutions financières dans le cadre de celle-ci;

*Article 159.* — Nouveau.



*Clause 160:* Paragraph 463(a.1) is new. The relevant portion of section 463 reads as follows:

**463.** The Governor in Council may make regulations

*Clause 161:* Subsection 466(1) reads as follows:

**466.** (1) Every person who is guilty of an offence under any of subsections 465(1) to (4) is

(a) in the case of a natural person, liable on summary conviction to a fine not exceeding one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term not exceeding twelve months or to both; and

(b) in the case of an entity, liable on summary conviction to a fine not exceeding five hundred thousand dollars.

*Clause 162:* Section 467 reads as follows:

**467.** Where an entity commits an offence under this Act, any director, officer 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 the offence and is liable on summary conviction to the punishment provided for the offence whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

*Clause 163:* Paragraph 474(1)(a.1) is new. The relevant portion of subsection 474(1) reads as follows:

**474.** (1) Every central is deemed to be an association incorporated under this Act for the purposes of

*Article 160.* — L'alinéa 463a.1) est nouveau. Texte du passage introductif de l'article 463 :

**463.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

*Article 161.* — Texte du paragraphe 466(1) :

**466.** (1) L'auteur de l'une des infractions définies à l'article 465 est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire :

a) s'il s'agit d'une personne physique, d'une amende maximale de cent mille dollars et d'un emprisonnement maximal d'un an, ou de l'une de ces peines;

b) s'il s'agit d'une entité, d'une amende maximale de cinq cent mille dollars.

*Article 162.* — Texte de l'article 467 :

**467.** 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 des coauteurs de l'infraction et encourent, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, la peine prévue, que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

*Article 163.* — Texte du paragraphe 474(1) :

**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 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) et des sous-alinéas 443(1)b)(v) et (2)a)(v) et, pour l'application de ce dernier sous-alinéa, du paragraphe 443(3). À ces fins et avec les adaptations nécessaires, elle lui confère les attributions mentionnées dans ces dispositions, tout en l'y assujettissant.

*Green Shield Canada Act*

*Clause 164:* The relevant portion of subsection 17(1) reads as follows:

**17.** (1) The following provisions of the *Insurance Companies Act*, as those provisions read on the coming into force of *An Act to amend, enact and repeal certain laws relating to financial institutions*, enacted during the 2nd Session of the 35th Parliament, together with any regulations made thereunder, apply to the Association, with such modifications as the circumstances require and subject to any express provision elsewhere in this Act, namely:

...

(e) sections 160 to 162 and 165 to 167, subsection 168(1), sections 170 to 172, subsections 174(1), (3) to (6), subsection 174(7) (excepting therefrom the reference to subsection 173(4)), subsections 175(1) and (4), sections 177 and 189 to 194, subsection 195(1), sections 196 and 202 to 206, paragraphs 207(a), (b), (c), (f), (h) and (i), section 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), subsection 331(4), sections 332 to 357 and 359 to 380, paragraph 381(1)(a), subsection 381(2) and sections 382 to 406 of Part VI;

*Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada*

*Article 164, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 17(1) :

**17.** (1) Les dispositions ci-après énumérées de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, selon la teneur de ces dispositions au moment de l'entrée en vigueur de la *Loi modifiant la législation sur les institutions financières et édictant une loi nouvelle*, sanctionnée au cours de la deuxième session de la trente-cinquième 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 dispositions expresses de la présente loi :

...

e) les articles 160 à 162 et 165 à 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 paragraphes 175(1) et (4), les articles 177 et 189 à 194, le paragraphe 195(1), les articles 196 et 202 à 206, les alinéas 207(a), (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 261(1) et (2) et 262(1) à (6), les articles 266 à 268, les alinéas 269(a) et (b), les articles 270, 278, 279 et 330, les paragraphes 331(1) et (2), les alinéas 331(3)(b) et (c), le paragraphe 331(4), les articles 332 à 357 et 359 à 380, l'alinéa 381(1)(a), le paragraphe 381(2) et les articles 382 à 406 de la Partie VI;

*Insurance Companies Act*

*Clause 165:* (1) The definitions “actuary”, “life company” and “society” in subsection 2(1) read as follows:

“actuary” means

(a) in respect of a company, the actuary of the company appointed under subsection 49(1), paragraph 165(2)(i) or section 362,

(b) in respect of a society, the actuary of the society appointed under subsection 49(1), section 362, as applied by subsection 547(1), or subsection 547(2),

(c) in respect of a foreign company, the actuary of the foreign company for its insurance business in Canada appointed under section 623, and

(d) in respect of a provincial company, the actuary of the provincial company appointed in respect of its insurance business under section 362, as applied by subsection 656(1), or subsection 656(3),

and, in the expression “independent actuary”, means a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries;

“life company” means a company or a provincial company that is permitted to insure risks falling within the class of life insurance, other than a company or a provincial company that is also permitted to insure risks falling within any other class of insurance, other than accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance and sickness insurance;

(2) Paragraph (a.1) of the definition “complainant” in subsection 2(1) is new. The relevant portion of the definition “complainant” in subsection 2(1) reads as follows:

“complainant”, in relation to a company or any matter concerning a company, means

(a) a registered holder or beneficial owner, and a former registered holder or beneficial owner, of a security of a company or any of its affiliates,

(b) a director or an officer, or a former director or officer, of a company or any of its affiliates, or

(3) The relevant portion of the definition “financial institution” in subsection 2(1) reads as follows:

“financial institution” means

(a) a company,

(4) New.

*Loi sur les sociétés d'assurances*

*Article 165, (1).* — Texte des définitions de « actuai-re », « société d'assurance-vie » et « société de secours » au paragraphe 2(1) :

« actuai-re » Selon le cas :

a) l'actuaire de la société nommé conformément au paragraphe 49(1), à l'alinéa 165(2)i) ou à l'article 362;

b) l'actuaire de la société de secours nommé conformément au paragraphe 49(1), à l'article 362 — en application du paragraphe 547(1) — ou au paragraphe 547(2);

c) l'actuaire de la société étrangère nommé conformément à l'article 623 à l'égard des opérations d'assurance de celle-ci au Canada;

d) l'actuaire de la société provinciale nommé conformément à l'article 362 — dont l'application est prévue par le paragraphe 656(1) — ou au paragraphe 656(3) à l'égard des opérations d'assurance de celle-ci;

e) dans le cas du terme « actuai-re indépendant », un *Fellow* de l'Association canadienne des actuaires.

« société d'assurance-vie » Société ou société provinciale autorisée à garantir des risques dans la branche assurance-vie, à l'exclusion de celle qui est également autorisée à garantir des risques dans toute branche autre que l'assurance accidents et maladie, l'assurance-ac-cidents, l'assurance accidents corporels et l'assurance-maladie.

« société de secours » Personne morale visée au paragraphe 13(2).

(2). — Nouveau. Texte du passage introductif de la définition de « plaignant » au paragraphe 2(1) :

« plaignant » En ce qui a trait à une société ou à toute question la concer-nant :

(3). — Texte des passages introductif et visé de la définition de « institution financière » au paragraphe 2(1) :

« institution financière » Selon le cas :

a) une société;

(4). — Nouveau.

*Clause 166:* The relevant portion of subsection 11(1) reads as follows:

**11.** (1) Subject to subsection (2), for the purposes of this Act, a security of a body corporate

*Clause 167:* Subsection 13(2) reads as follows:

(2) This Part and Parts II to IV, sections 254 to 259 and Parts X, XII and XV to XVII apply to every body corporate

(a) that is incorporated or continued as a society under this Act, or

(b) to which any of the provisions of Parts I and II, Part III, except section 77, Part IV, except sections 123 to 130 and 153 to 158, and Parts V and VII of the *Canadian and British Insurance Companies Act* applied immediately before the coming into force of this section

and that is not discontinued under this Act.

*Clause 168:* Section 21 reads as follows:

**21.** (1) Unless the rights of a company or society are terminated pursuant to this Act, the right of a company or society to carry on its business is limited in the following manner, namely,

(a) if Parliament sits on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, neither a company nor a society shall carry on its business after March 31 of that year; and

(b) if Parliament does not sit on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, neither a company nor a society shall carry on its business after the sixtieth sitting day of Parliament next following March 31 of that year.

*Article 166.* — Texte du paragraphe 11(1) :

**11.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), pour l'application de la présente loi, les valeurs mobilières d'une personne morale font l'objet d'une souscription publique lorsqu'il a été déposé à leur égard, aux termes d'une loi fédérale, provinciale ou étrangère, un document tel qu'un prospectus, un exposé des faits importants, une déclaration d'enregistrement ou une circulaire d'offre publique d'achat; elles sont de même réputées en avoir fait l'objet lorsqu'elles ont déjà été émises et que le dépôt d'un ou de plusieurs de ces documents serait requis aux termes d'une telle loi si l'émission était en cours.

*Article 167.* — Texte du paragraphe 13(2) :

(2) La présente partie, les parties II à IV, les articles 254 à 259, les parties X, XII et XV à XVII s'appliquent aux personnes morales, auxquelles elles ne mettent pas fin, qui soit sont constituées ou prorogées en société de secours sous le régime de la présente loi, soit sont 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* à l'entrée en vigueur du présent article.

*Article 168.* — Texte de l'article 21 :

**21.** (1) Sauf dans les cas d'interruption prévus par la présente loi, le droit de la société d'exercer son activité prend fin soit le 31 mars de l'année postérieure de cinq ans à celle de l'entrée en vigueur du présent article si le Parlement siège au moins vingt jours durant le mois de mars de cette année, soit, si tel n'est pas le cas, le soixantième jour de séance du Parlement suivant cette date.

(2) For the purposes of this section, Parliament is deemed to sit on each day that either House of Parliament sits.

*Clause 169:* Subsection 23(2) reads as follows:

(2) Letters patent incorporating a society may not be issued if the society is to operate for profit or as a commercial enterprise or its property is not to be under the control of persons periodically elected by members of the society or is not to be held in the name of the society.

*Clause 170:* (1) Section 32 reads as follows:

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

(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 company under this Act.

(2) New.

*Clause 171:* (1) Subsection 33(1) reads as follows:

**33.** (1) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 32(1) or (2), sections 23 to 27 apply in respect of the application, with such modifications as the circumstances require.

(2) Pour l'application du présent article, le Parlement est réputé siéger les jours où siège l'une ou l'autre de ses chambres.

*Article 169.* — Texte du paragraphe 23(2) :

(2) Il ne peut y avoir de délivrance de lettres patentes dans le cas où la société de secours ainsi constituée fonctionnerait dans un but lucratif ou comme une entreprise commerciale ou ses biens ne seraient pas contrôlés par des personnes élues périodiquement par les membres de la société ni détenus au nom de celle-ci.

*Article 170, (1).* — Texte de l'article 32 :

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

(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.

(2). — Nouveau.

*Article 171.* — Texte des paragraphes 33(1) et (2) :

**33.** (1) La demande de prorogation est, dans les deux cas, assujettie aux articles 23 à 27, avec les adaptations nécessaires.

(2) La demande de prorogation doit être auparavant dûment autorisée par résolution extraordinaire.

(2) Subsection 33(2) reads as follows:

(2) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 32(1) or (2), the application must be duly authorized by a special resolution.

*Clause 172:* (1) Subsection 34(1) reads as follows:

**34.** (1) On the application of a body corporate under subsection 32(1) or (2), the Minister may, subject to this Part, issue letters patent continuing the body corporate as a company under this Act.

(2) Subsection 34(3) is new. Subsection 34(2) reads as follows:

(2) Where letters patent are issued to a body corporate under subsection (1), section 28 applies in respect of the issue of the letters patent, with such modifications as the circumstances require.

*Clause 173:* New.

*Clause 174:* Section 36 reads as follows:

**36.** (1) Where a body corporate is continued as a company under this Part, the Superintendent shall forthwith 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 Act.

(2) The Superintendent shall cause to be published in the *Canada Gazette* a notice of the issuance of letters patent continuing a body corporate as a company under this Act.

*Article 172.* — Le paragraphe 34(3) est nouveau.  
Texte de l'article 34 :

**34.** (1) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, délivrer des lettres patentes prorogeant comme société sous le régime de la présente loi la personne morale qui lui en fait la demande aux termes de l'article 32.

(2) L'article 28 s'applique, avec les adaptations nécessaires, lors de la délivrance de lettres patentes de prorogation.

*Article 173.* — Nouveau.

*Article 174.* — Texte de l'article 36 :

**36.** (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.

(2) Le surintendant fait publier dans la *Gazette du Canada* un avis de délivrance de lettres patentes de prorogation.

*Clause 175:* The relevant portion of section 37 reads as follows:

**37.** Where a body corporate is continued as a company under this Part,

(a) the property of the body corporate continues to be the property of the company;

(b) the company continues to be liable for the obligations of the body corporate;

...

(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 company;

(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 company;

(f) a person who, on the day the body corporate becomes a 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

(g) the by-laws of the body corporate, except those that are in conflict with this Act, continue as the by-laws of the company.

*Article 175.* — Texte des passages introductif et visés de l'article 37 :

**37.** Les règles suivantes s'appliquent à toute personne morale prorogée comme société sous le régime de la présente partie :

a) les biens de la personne morale lui appartiennent;

b) elle assume les obligations de la personne morale;

...

d) les procédures civiles, criminelles ou administratives engagées par ou contre la personne morale peuvent être continuées par ou contre la société;

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;

g) les règlements administratifs de la personne morale deviennent, sous réserve de leur compatibilité avec la présente loi, ceux de la société.

*Clause 176:* (1) and (2) The relevant portion of subsection 38(1) reads as follows:

**38.** (1) Notwithstanding anything in this Act or the regulations, the Governor in Council may, on the recommendation of the Minister, by order, grant to a company in respect of which letters patent were issued pursuant to subsection 34(1) permission to

(a) engage in a business activity specified in the order that a company is not otherwise permitted by this Act to engage in and that the body corporate continued as the company was engaging in at the time the application for the letters patent was made;

...

(d) hold assets that a company is not otherwise permitted by this Act to hold if the assets were held by the body corporate continued as the company at the time the application for the letters patent was made;

(e) acquire and hold assets that a company is not otherwise permitted by this Act to acquire or hold if the body corporate continued as the company was obliged, at the time the application for the letters patent was made, to acquire those assets; and

(3) The relevant portion of subsection 38(2) reads as follows:

(2) The permission granted under subsection (1) shall be expressed to be granted for a period specified in the order not exceeding

(4) Subsections 38(3) and (4) read as follows:

(3) Subject to subsection (4), the Governor in Council may, by order, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in paragraphs (1)(b) to (e) for such further period or periods as the Governor in Council deems necessary.

*Article 176, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 38(1) :

**38.** (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou de ses règlements, le gouverneur en conseil peut, par décret pris sur recommandation du ministre, autoriser la société à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu du paragraphe 34(1) à :

a) exercer toute activité précisée dans le décret et interdite par ailleurs par la présente loi mais à laquelle se livrait, à la date du dépôt de la demande de lettres patentes, la personne morale prorogée comme société;

...

d) détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi mais qui, à la date de la demande, appartenaient à la personne morale prorogée comme société;

e) acquérir et détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi, dans le cas où la personne morale prorogée comme société était obligée, à la date de la demande, de les acquérir;

(3). — Texte du passage visé du paragraphe 38(2) :

(2) Le décret précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :

(4). — Texte des paragraphes 38(3) et (4) :

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à e), accorder, par décret, les prorogations qu'il estime nécessaires.



(4) The Governor in Council shall not grant to a company any permission

(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 company to commence and carry on business, unless the Governor in Council is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company that the 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

(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(d) and (e), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the company to commence and carry on business.

(4) Le gouverneur en conseil ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date d'obtention par la société de l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)d) et e); 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, 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.

*Clause 177:* The relevant portion of subsection 42(1) reads as follows:

**42.** (1) A company or society may not be incorporated under this Act with a name

...

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to any existing

(d) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to the known name under or by which any entity carries on business or is identified; or

*Article 177.* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 42(1) :

**42.** (1) La société ne peut être constituée aux termes de la présente loi sous une dénomination sociale :

...

c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existant ou qui lui est similaire, selon le surintendant, 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 lui est similaire, selon le surintendant, au point de prêter à confusion avec lui;

*Clause 178:* Subsections 52(3) to (5) read as follows:

*Article 178.* — Texte des paragraphes 52(3) à (5) :

(3) Except in respect of a body corporate that is continued as a company under this Act for the purposes of forthwith amalgamating with one or more bodies corporate and continuing as a company under this Act, where letters patent continuing a body corporate as a company under this Act are issued, the Superintendent shall make an order approving the commencement and carrying on of business by the company.

(4) Where letters patent amalgamating and continuing two or more bodies corporate as a company under this Act are issued, the Superintendent shall make an order approving the commencement and carrying on of business by the company.

(5) For greater certainty, subsection 53(2) and section 57 do not apply in respect of a company referred to in subsections (3) and (4).

*Clause 179:* Subsection 57(2) reads as follows:

(2) No order approving the commencement and carrying on of business of a society shall be made if the society operates for profit or as a commercial or business enterprise or the property or funds of the society are under the control of persons not periodically elected by members of the society, or are not held in the name of the society.

*Clause 180:* Subsections 63(2) and (3) reads as follows:

(2) A mutual company shall not issue any share that confers on the holder thereof the right

(a) to vote at meetings of the company; or

(b) to receive any of the remaining property of the company on dissolution.

(3) Paragraph (2)(a) does not apply in respect of any share that confers on the holder thereof the right to vote by reason of an event that has occurred and is continuing or by reason of a condition that has been fulfilled.

*Clause 181:* The relevant portion of subsection 65(1) reads as follows:

**65.** (1) The by-laws of a company may provide for more than one class of shares and, if they so provide, shall set out

*Clause 182:* New.

(3) Le surintendant délivre un agrément à toute personne morale prorogée comme société sous le régime de la présente loi, sauf dans le cas de celle qui est prorogée uniquement en vue d'une fusion immédiate avec une ou plusieurs autres.

(4) De même, il délivre un agrément à la société issue de la fusion et de la prorogation de personnes morales sous le régime de la présente loi.

(5) Il est entendu que le paragraphe 53(2) et l'article 57 ne s'appliquent pas aux sociétés visées aux paragraphes (3) et (4).

*Article 179.* — Texte du paragraphe 57(2) :

(2) L'ordonnance d'agrément ne peut être délivrée à la société de secours soit qui exerce une activité à but lucratif ou exploite une entreprise commerciale, soit dont les biens ou capitaux sont contrôlés par des personnes non élues périodiquement par les membres de la société ou ne sont pas détenus au nom de celle-ci.

*Article 180.* — Texte des paragraphes 63(2) et (3) :

(2) La société mutuelle ne peut émettre d'actions qui confèrent à leur détenteur le droit :

a) de voter aux assemblées de la société;

b) de partager le reliquat des biens de celle-ci lors de sa dissolution.

(3) L'alinéa (2)a) ne s'applique pas aux actions qui confèrent le droit de vote en raison de la survenance d'un fait qui demeure ou de la réalisation d'une condition.

*Article 181.* — Texte du passage visé du paragraphe 65(1) :

**65.** (1) Les règlements administratifs peuvent prévoir plusieurs catégories d'actions; le cas échéant, ils doivent préciser :

*Article 182.* — Nouveau.

*Clause 183: New.*

*Article 183. — Nouveau.*

*Clause 184: Subsections 83(5) to (8) read as follows:*

(5) A property and casualty company shall not, in any particular calendar year, declare dividends to shareholders the aggregate amount of which exceeds a proportion, as specified in subsection (6), of the average annual profits of the company for the three calendar years preceding that particular calendar year unless prior approval is granted by the Minister.

*Article 184. — Texte des paragraphes 83(5) à (8) :*

(5) La société d'assurances multirisques ne peut, dans une année civile quelconque, déclarer de dividendes payables aux actionnaires dont le montant global excède la proportion, visée au paragraphe (6), des bénéfices annuels moyens de la société pour les trois années civiles précédant l'année civile en question, sauf avec l'approbation préalable du ministre.

(6) For the purposes of subsection (5), the proportion is 25 per cent in the case of a property and casualty company for which the aggregate of its paid capital, surplus and general or contingency reserves as shown in its most recent annual return filed with the Superintendent pursuant to section 665 is less than five million dollars, and 75 per cent in any other case.

(7) For the purposes of subsection (5), the average annual profits of a property and casualty company for the three calendar years referred to in subsection (5) shall be taken as one third of the total profits of the company for that period, computed by adding the total dividends to shareholders declared during that period to the surplus and general or contingency reserves at the end of that period, and deducting from the sum thereof the surplus and general or contingency reserves at the beginning of that period, all as shown in the appropriate annual returns filed with the Superintendent pursuant to section 665.

(8) For the purposes of determining the average annual profits for the three calendar years preceding any particular calendar year of a property and casualty company that has not been in existence for three calendar years, the profit for any year that the company was not in existence shall be deemed to be zero.

*Clause 185: New.*

(6) La proportion visée au paragraphe (5) est de 25 pour cent dans le cas de la société d'assurances multirisques dont l'ensemble du capital versé, de l'excédent et des réserves pour frais fixes ou éventualités, énoncé dans son état annuel le plus récent envoyé au surintendant aux termes de l'article 665, est inférieur à cinq millions de dollars, et de 75 pour cent dans les autres cas.

(7) Pour l'application du paragraphe (5), les bénéfices annuels moyens de la société d'assurances multirisques pour les trois années civiles dont fait mention ce paragraphe doivent être établis comme étant le tiers des bénéfices entiers de la société pour cette période, calculés en ajoutant les dividendes globaux destinés aux actionnaires et déclarés durant cette période à l'excédent et aux réserves pour frais fixes ou éventualités à la fin de la période considérée, et en déduisant de cette somme l'excédent et les réserves pour frais fixes ou éventualités au commencement de cette période, ainsi que l'indiquent dans chaque cas les états annuels envoyés au surintendant aux termes de l'article 665.

(8) Pour le calcul des bénéfices annuels moyens afférents à trois années civiles antérieures à une année donnée en ce qui touche la société d'assurances multirisques qui existe depuis moins de trois années civiles, les bénéfices pour chaque année où celle-ci n'existait pas sont réputés nuls.

*Article 185. — Nouveau.*







*Clause 186:* (1) Subsections 142(2.1) and (3.1) to (3.3) are new. Subsection 142(3) reads as follows:

(3) If no record date is fixed pursuant to subsection (1) or (2),

(a) the record date for the determination of shareholders or policyholders for any purpose, other than to establish a shareholder's or policyholder's right to receive notice of, or to vote at, a meeting or the right to receive payment of a policy dividend or bonus, is the day on which the directors pass the resolution relating to the particular purpose; and

(b) the record date for the determination of shareholders or policyholders entitled to receive notice of, or to vote at, a meeting of shareholders or policyholders is

(i) the day immediately preceding the day on which the notice is given, or

(ii) if no notice is given, the day on which the meeting is held.

*Article 186, (1).* — Les paragraphes 142(2.1) et (3.1) à (3.3) sont nouveaux. Texte du paragraphe 142(3) :

(3) À défaut de fixation, la date de référence est, en ce qui concerne la détermination des actionnaires ou souscripteurs visés aux paragraphes (1) et (2), 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.



(2) The relevant portion of subsection 142(4) reads as follows:

(4) Subject to subsection (5), where a record date is fixed for a company, notice thereof shall, not less than seven days before the record date, be given

(3) Subsection 142(5) reads as follows:

(5) Notice of a record date fixed for a company need not be given where the company has no policyholders who are entitled to vote and where notice of the record date is waived in writing by every holder of a 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.

*Clause 187:* (1) The relevant portion of subsection 143(1) reads as follows:

**143.** (1) Notice of the time and place of a meeting of shareholders or policyholders of a company shall be sent not less than twenty-one days or more than fifty days before the meeting to

...

(b) each policyholder entitled to vote at the meeting who has within three years before the record date fixed or determined under subsection 142(2) or (3) completed and returned to the company the form referred to in paragraph 164(1)(b);

(2) New.

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 142(4) :

(4) Sous réserve du paragraphe (5), la date de référence étant choisie à l'égard d'une société, avis en est donné, au plus tard sept jours avant :

(3). — Texte du paragraphe 142(5) :

(5) Il n'est pas nécessaire de donner avis de la date de référence si aucun souscripteur de la société n'est habile à voter et si est signée une renonciation écrite de tous les détenteurs d'actions de 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.

*Article 187, (1).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 143(1) :

**143.** (1) Avis des date, heure et lieu de l'assemblée doit être envoyé, entre les cinquantième et vingt et unième jours qui la précèdent :

...

b) à chaque souscripteur habile à y voter qui, dans les trois années précédant la date de référence fixée aux termes des paragraphes 142(2) ou (3), a retourné à la société, dûment rempli, le formulaire visé à l'alinéa 164(1)b);

(2). — Nouveau.

(3) The relevant portion of subsection 143(3) reads as follows:

(3). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 143(3) :

(3) In addition to the notice required under subsection (1),

...

(b) where the company is a mutual company, notice of the time and place of the meeting of policyholders of the company, together with information on the means by which any policyholder can receive the notice referred to in that subsection, 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 company is situated and in each region of Canada in which more than one per cent of the total number of policyholders entitled to vote at the meeting reside.

*Clause 188:* Subsection 144(2) reads as follows:

(2) If a meeting of shareholders or policyholders is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as for an original meeting but, unless the meeting is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of more than ninety days, subsection 283(1) does not apply.

*Clause 189:* Subsection 145(1) reads as follows:

**145.** (1) All matters dealt with at a special meeting of shareholders or policyholders and all matters dealt with at an annual meeting of shareholders and policyholders, except consideration of the financial statements, auditor's report, election of directors, remuneration of directors and re-appointment of the incumbent auditor, are deemed to be special business.

*Clause 190:* Section 146 reads as follows:

**146.** (1) A shareholder, policyholder and any other person entitled to attend a meeting of shareholders or policyholders may in any manner waive notice of a meeting of shareholders or policyholders.

(2) Attendance at a meeting of shareholders or policyholders 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.

*Clause 191:* The relevant portion of subsection 147(4) reads as follows:

(3) Doit également être publié une fois par semaine pendant au moins quatre semaines consécutives avant la tenue de l'assemblée :

...

b) dans le cas d'une société mutuelle, avis des date, heure et lieu de l'assemblée des souscripteurs, accompagné des modalités d'obtention de l'avis visé au paragraphe (1), dans un journal au lieu du siège de la société et en chaque région au Canada où résident plus de un pour cent des souscripteurs habiles à y voter.

*Article 188.* — Texte du paragraphe 144(2) :

(2) En cas d'ajournement, en une ou plusieurs fois, pour au moins trente jours, avis doit en être donné comme pour une nouvelle assemblée; cependant le paragraphe 283(1) ne s'applique que lorsque l'ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

*Article 189.* — Texte du paragraphe 145(1) :

**145.** (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 financiers et du rapport du vérificateur, le renouvellement de son mandat et l'élection et la rémunération des administrateurs, lors des assemblées annuelles.

*Article 190.* — Texte de l'article 146 :

**146.** (1) Les personnes habiles à assister à une assemblée, notamment les actionnaires et les souscripteurs, peuvent toujours, de quelque façon que ce soit, renoncer à l'avis de convocation.

(2) La présence à l'assemblée de l'actionnaire ou du souscripteur 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.

*Article 191.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 147(4) :

(4) A proposal may include nominations for the election of directors if the proposal is signed by

...

(b) at least five hundred policyholders who are entitled to vote at the meeting to which the proposal is to be presented, or one per cent of the total number of those policyholders, whichever is lesser, in the case of nominations for the directors to be elected by policyholders.

*Clause 192:* (1) Subsections 149(1.1) and (1.2) are new. Subsection 149(1) reads as follows:

**149.** (1) A company shall, not later than ten days after the record date fixed under subsection 142(2), or, if no record date is fixed,

(a) at the close of business on the day immediately preceding the day on which the notice is given, or

(b) where no notice is given, on the day on which the meeting is held, prepare

(c) a list of its shareholders entitled to receive notice of a meeting under paragraph 143(1)(a), arranged in alphabetical order and showing the number of shares held by each shareholder, and

(d) a list, which may be in electronic form, of its policyholders entitled to vote at the meeting.

(2) The relevant portion of subsection 149(2) reads as follows:

(2) A person named in a list prepared under paragraph (1)(c) is, subject to this Act, entitled to vote the shares shown opposite that person's name at the meeting to which the list relates, except to the extent that

(4) Les propositions peuvent faire état de candidatures en vue de l'élection des administrateurs si elles sont signées :

...

b) dans le cas d'une élection par les souscripteurs, par un pour cent des souscripteurs — jusqu'à concurrence de cinq cents — habiles à voter à l'assemblée à laquelle la proposition doit être présentée.

*Article 192, (1).* — Les paragraphes (1.1) et (1.2) sont nouveaux. Texte du paragraphe 149(1) :

**149.** (1) La société dresse la liste alphabétique des actionnaires devant recevoir avis des assemblées aux termes de l'alinéa 143(1)a) — avec mention du nombre d'actions qu'ils détiennent —, ainsi que la liste — informatique ou autre — des souscripteurs habiles à voter à l'assemblée, dans les dix jours suivant la fixation de la date de référence prévue au paragraphe 142(2), ou à défaut de fixation d'une date de référence, soit à l'heure de fermeture des bureaux, la veille du jour où l'avis est donné, soit, faute d'avis, à la date de l'assemblée.

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 149(2) :

(2) En cas de fixation de la date de référence, les personnes inscrites sur la liste alphabétique des actionnaires sont, sous réserve des autres dispositions de la présente loi, 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 :

(3) Subsection 149(3) reads as follows:

(3) Subject to this Act, a person named in a list prepared under paragraph (1)(d) is entitled to vote at the meeting to which the list relates, except to the extent that the person has, after the record date fixed under subsection 142(2) or, if no record date is fixed, after the date on which the list was prepared, transferred the policy entitling the holder to vote, in which case the transferee is entitled to vote at the meeting.

*Clause 193:* Section 153 reads as follows:

**153.** (1) The holder of one or more participating policies issued by a company on which no premiums are due is entitled to attend, and is also entitled to one vote at, a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company.

(2) Notwithstanding subsection (1), the holder of a participating policy that was issued by a former-Act company before the coming into force of this Part on which no premiums are due is entitled to more than one vote, or to a fraction of a vote, at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company in accordance with the terms of the policy or the provisions of the incorporating instrument or the by-laws of the company that had not been repealed and had not otherwise ceased to have effect before the coming into force of this Part.

*Clause 194:* (1) Subsections 154(1) and (2) read as follows:

**154.** (1) Where the terms of a policy issued by a company on which no premiums are due entitle the holder thereof to vote at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company or the by-laws of a company entitle the holder of a policy issued by the company to vote at such a meeting, the holder of one or more policies, other than participating policies, issued by the company is entitled to attend, and is also entitled to one vote at, a meeting of policyholders or shareholders and policyholders.

(3). — Texte du paragraphe 149(3) :

(3) Les personnes inscrites sur la liste des souscripteurs sont, sous réserve des autres dispositions de la présente loi, habiles à exercer leur droit de vote lors de l'assemblée pour laquelle la liste a été dressée; cependant ces droits sont exercés par le cessionnaire lorsque la cession de la police est postérieure à la date de référence ou, à défaut, à la date à laquelle la liste a été dressée.

*Article 193.* — Texte de l'article 153 :

**153.** (1) Le souscripteur d'une ou de plusieurs polices à participation sur lesquelles aucune prime n'est due dispose d'une voix à l'assemblée des souscripteurs ou à celle des actionnaires et souscripteurs, et a droit d'y assister.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), le souscripteur d'une police à participation, sur laquelle aucune prime n'est due, émise par une société antérieure a droit, selon le cas, à plus d'une voix ou à une fraction de voix à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs de la société conformément aux dispositions de l'acte constitutif ou des règlements administratifs de celle-ci, ou des conditions de la police, n'ayant pas cessé d'avoir effet, notamment par abrogation, à l'entrée en vigueur de la présente partie.

*Article 194, (1).* — Texte des paragraphes 154(1) et (2) :

**154.** (1) Si la police émise par la société — sur laquelle aucune prime n'est due — ou les règlements administratifs de celle-ci le prévoient, le souscripteur d'une ou plusieurs polices, autres qu'une police à participation, a droit à une voix à une assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs, et a droit d'y assister.

(2) Notwithstanding subsection (1), the holder of a policy, other than a participating policy, that was issued by a former-Act company before the coming into force of this Part on which no premiums are due is entitled to more than one vote, or to a fraction of a vote, at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company in accordance with the terms of the policy or the provisions of the incorporating instrument or the by-laws of the company that had not been repealed and had not otherwise ceased to have effect before the coming into force of this Part.

(2) The relevant portion of subsection 154(3) reads as follows:

(3) The holder of one or more participating policies issued by a company on which no premiums are due and one or more policies, other than participating policies, referred to in subsection (1) on which no premiums are due

*Clause 195:* The relevant portion of subsection 159(4) reads as follows:

(4) On receipt of a requisition referred to in subsection (1) or (2), the directors shall call a meeting of shareholders or policyholders to transact the business stated in the requisition, unless

...

(c) the business of the meeting as stated in the requisition includes matters described in paragraphs 147(5)(b) to (e) and (h).

*Clause 196:* Subsection 160(1.1) is new. Subsection 160(1) reads as follows:

(2) Par dérogation au paragraphe (1), le souscripteur d'une police — autre qu'à participation — émise par une société antérieure, sur laquelle aucune prime n'est due, a droit, selon le cas, à plus d'une voix ou à une fraction de voix à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs de la société conformément aux dispositions de l'acte constitutif ou des règlements administratifs de celle-ci, ou des conditions de la police, n'ayant pas cessé d'avoir effet, notamment par abrogation, à l'entrée en vigueur de la présente partie.

(2). — Texte du paragraphe 154(3) :

(3) Le souscripteur d'une ou de plusieurs polices à participation émises par la société, sur lesquelles aucune prime n'est due, et d'une ou plusieurs polices — autres qu'à participation — visées au paragraphe (1), sur lesquelles aucune prime n'est due, n'a droit qu'à une voix à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs, mais a droit à une voix à titre de souscripteur d'une ou de plusieurs polices à participation et à une autre voix à titre de souscripteur d'une ou de plusieurs polices — autres qu'à participation — visées à ce paragraphe dans les cas où la présente loi prévoit une mise aux voix séparée pour les souscripteurs avec participation et les autres souscripteurs. À l'assemblée des actionnaires et souscripteurs, le souscripteur qui est également actionnaire est habile à exercer les droits de vote dont sont assorties ses actions.

*Article 195.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 159(4) :

(4) 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 :

...

c) les questions énoncées dans la requête relèvent des cas visés aux alinéas 147(5)(b) à (e) et (h).

*Article 196.* — Le paragraphe 160(1.1) est nouveau. Texte du paragraphe 160(1) :

**160.** (1) Where it is impracticable

(a) to call a meeting of shareholders or policyholders of a company in the manner in which meetings of those shareholders or policyholders are to be called, or

(b) to conduct the meeting in the manner required by the by-laws and this Act,

or where a court thinks fit to do so for any other reason, the court, on the application of a director or a shareholder or policyholder entitled to vote at the meeting, may order a meeting to be called, held and conducted in such manner as the court directs.

*Clause 197:* Sections 164.01 to 164.07 are new. Section 164 and the heading before it read as follows:

Triennial Solicitation of Policyholders

**164.** (1) A company shall, at the time of the application for or issuance of a policy the holder of which is entitled to vote at meetings of the policyholders or shareholders and policyholders of the company and at least once every three years thereafter,

(a) advise the policyholder of the policyholder's right to attend and to vote in person or by proxy at those meetings;

(b) provide the policyholder with a form for the policyholder to complete and return to the company if the policyholder wishes to receive notices of the meetings of the policyholders or shareholders and policyholders during the next three years; and

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a company that is providing its policyholders with notices of all meetings of policyholders and shareholders.

(3) For greater certainty but subject to subsection (2), subsection (1) applies in respect of a policy issued before the coming into force of this section and requires a company, within three years after the coming into force of this section and at least once every three years thereafter, to do the things referred to in that subsection in relation to such a policy.

Division I.1 of Part VI is new. Division VII of Part VI relates to proxies. That Division is repealed by clause 230 and is reenacted, with amendments, by clause 197 as Division I.1 of Part VI. Division VII of Part VI reads as follows:

**160.** (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 loi, le tribunal peut, à la demande d'un administrateur ou d'un actionnaire ou souscripteur habile à voter, ordonner la convocation et la tenue de l'assemblée en conformité avec ses instructions à cet effet.

*Article 197.* — Les articles 164.01 à 164.07 sont nouveaux. Texte de l'article 164 :

Sollicitation triennale des souscripteurs

**164.** (1) Au moment soit de la demande, soit de l'émission d'une police avec droit de vote aux assemblées des souscripteurs ou à celles des actionnaires et des souscripteurs, et au moins une fois tous les trois ans par la suite, la société doit :

a) aviser le souscripteur de son droit d'assister à ces assemblées et d'y voter, en personne ou par procuration;

b) lui remettre un formulaire à lui retourner dûment rempli s'il désire, au cours des trois années qui suivent, recevoir les avis des assemblées des souscripteurs ou de celles des actionnaires et des souscripteurs;

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux sociétés qui envoient à leurs souscripteurs un avis de chaque assemblée de souscripteurs ou d'actionnaires.

(3) Il est entendu que, sous réserve du paragraphe (2), le paragraphe (1) s'applique à une police émise avant l'entrée en vigueur du présent article et oblige la société à solliciter le souscripteur de la police conformément à ce paragraphe dans les trois ans suivant cette entrée en vigueur et au moins une fois tous les trois ans par la suite.

La nouvelle section I.1 reprend, en substance, la section VII de la partie VI. Texte des dispositions de cette section :

## DIVISION VII

### PROXIES

**280.** In this Division,

“registrant” means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction;

“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 or policyholder 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 283,

but does not include

- (e) the sending of a form of proxy in response to an unsolicited request made by or on behalf of a shareholder or policyholder,
- (f) the performance of administrative acts or professional services on behalf of a person soliciting a proxy,
- (g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 286, or
- (h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner;

“solicitation by or on behalf of the management of a company” means a solicitation by any person pursuant to a resolution or instructions of, or with the acquiescence of, the directors or a committee of the directors of the company.

**281.** (1) A shareholder or policyholder who is entitled to vote at a meeting of shareholders or policyholders may, by executing a form of proxy, appoint a proxyholder or one or more alternate proxyholders, who are not required to be shareholders or policyholders, 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.

(2) A form of proxy shall be executed by a shareholder or policyholder or by a shareholder’s or policyholder’s attorney authorized in writing to do so.

(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) 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 147(1); or
- (b) the form of proxy was sent to a policyholder pursuant to section 164.

(4) No appointment of a proxyholder by executing a form of proxy sent to a policyholder pursuant to section 164 provides authority for the proxyholder to act in respect of business referred to in paragraph 143(1)(c).

## SECTION VII

### PROCURATIONS

**280.** Les définitions qui suivent s’appliquent à la présente section.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d’être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« 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 ou aux souscripteurs, 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 283.

Ne constituent pas une sollicitation :

- e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou un souscripteur ou pour son compte;
- 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 286;
- h) la sollicitation faite par une personne pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.

« sollicitation effectuée par la direction d’une société ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d’une résolution ou d’instructions ou avec l’approbation du conseil d’administration ou d’un comité de celui-ci.

**281.** (1) L’actionnaire ou souscripteur habile à voter lors d’une assemblée peut, en remplissant un formulaire de procuration, nommer, parmi des personnes qui peuvent ne pas être actionnaires ou souscripteurs, 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.

(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l’actionnaire ou le souscripteur ou son mandataire autorisé par écrit à cet effet.

(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 dans l’un des cas suivants :

- a) 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 147(1);
- b) le formulaire de procuration a été envoyé au souscripteur aux termes de l’article 164.

(4) La signature, par le souscripteur, du formulaire de procuration mentionné à l’article 164 n’autorise pas le fondé de pouvoir à agir à l’égard des questions visées à l’alinéa 143(1)c).



(5) No appointment of a proxyholder by executing a form of proxy sent, after a company receives a dissident's proxy circular, to a policyholder pursuant to section 164 provides authority for the proxyholder to act at the meeting in respect of which the dissident's proxy circular is sent.

(6) A form of proxy must indicate, in bold face type, that the shareholder or policyholder 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 shareholder's or policyholder's behalf at a meeting to which the proxy relates, and must contain instructions as to the manner in which the shareholder or policyholder may do so.

(7) Subject to subsections (4) and (5), a proxy given by a policyholder by executing a form of proxy sent to the policyholder pursuant to section 164 is valid for a period of three years after it is given or a lesser period specified in the proxy and at any adjournment of a meeting begun during that period and any other proxy is valid only at the meeting in respect of which it is given or any adjournment thereof.

(8) A shareholder or policyholder may revoke a proxy

(a) by depositing an instrument in writing executed by the shareholder or policyholder or by the shareholder's or policyholder's attorney authorized in writing to do so

(i) at the head office of the company at any time up to and including the last business day preceding the day of a meeting, or an adjournment thereof, at which the proxy is to be used, or

(ii) with the chairperson of the meeting on the day of the meeting or an adjournment thereof; or

(b) in any other manner permitted by law.

**282.** (1) The directors may specify in a notice calling a meeting of shareholders or policyholders a time preceding the meeting or an adjournment thereof before which time executed forms of proxy to be used at the meeting must be deposited with the company or its transfer agent.

(2) The time specified for the deposit of forms of proxy may not precede the meeting by more than

(a) forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, in the case of forms of proxy executed by shareholders; and

(b) ten days, in the case of forms of proxy executed by policyholders.

**283.** (1) Subject to subsection 144(2) and subsection (2), the management of a company shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting.

(2) Where a company has fewer than fifteen shareholders, two or more joint holders being counted as one shareholder, the management of the company is not required to send a form of proxy to the shareholders under subsection (1).

(5) La signature, par le souscripteur, du formulaire de procuration qui lui est envoyé, après réception par la société d'une circulaire de procuration émanant d'un opposant, aux termes de l'article 164 n'autorise pas le fondé de pouvoir à agir lors de l'assemblée que vise la circulaire.

(6) Le formulaire de procuration doit préciser, en caractère gras, que l'actionnaire ou le titulaire de police 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 assister et agir en son nom à l'assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.

(7) Sous réserve des paragraphes (4) et (5), la procuration, une fois signée par le souscripteur, est valable pendant trois ans ou la période inférieure qui y est prévue ainsi qu'en cas d'ajournement de l'assemblée tenue durant ce temps; toute autre procuration n'est valable que pour l'assemblée visée et qu'en cas d'ajournement de celle-ci.

(8) L'actionnaire ou le souscripteur 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 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 de sa reprise en cas d'ajournement;

b) de toute autre manière autorisée par la loi.

**282.** (1) Le conseil d'administration peut, dans l'avis de convocation d'une assemblée, préciser une date limite, qui ne peut être antérieure à la date d'ouverture de l'assemblée ou de sa reprise en cas d'ajournement, pour la remise des procurations à la société ou à son agent de transfert.

(2) La date limite pour la remise des procurations ne peut être antérieure à la date de l'assemblée de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés, pour les procurations remplies par les actionnaires ou de dix jours pour celles remplies par les souscripteurs.

**283.** (1) Sous réserve du paragraphe 144(2) et du paragraphe (2), la direction de la société joint à l'avis de l'assemblée, un formulaire de procuration en la forme réglementaire.

(2) La direction de toute société de moins de quinze actionnaires, les codétenteurs d'une action étant comptés comme un seul actionnaire, n'est pas tenue d'envoyer le formulaire de procuration aux actionnaires.

**284.** (1) A person shall not solicit proxies unless

(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of a company, a management proxy circular in prescribed form, either as an appendix to or as a separate document accompanying the notice of the meeting, or

(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 company, to each shareholder or policyholder whose proxy is solicited and, if paragraph (b) applies, to the company.

(2) A person who sends a management proxy circular or dissident's proxy circular shall concurrently file with the Superintendent

(a) in the case of a management proxy circular, a copy thereof together with a copy of the notice of meeting, form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting; and

(b) in the case of a dissident's proxy circular, a copy thereof together with a copy of the form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting.

(3) Subsection (1) does not apply in respect of the solicitation of proxies by the provision of a form of proxy pursuant to section 164.

(4) On the application of an interested person, the Superintendent may, on such terms as the Superintendent thinks fit, exempt the interested person from any of the requirements of subsection (1) and section 283, and the exemption may be given retroactive effect.

(5) The Superintendent shall set out in a periodical available to the public the particulars of exemptions granted under subsection (4) together with the reasons therefor.

**285.** (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 or policyholder who executed the form of proxy.

(2) A proxyholder or an alternate proxyholder has the same rights as the appointing shareholder or policyholder to speak at a meeting of shareholders or policyholders 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 or policyholder, to vote at such a meeting in respect of any matter by way of a show of hands.

(3) Notwithstanding subsections (1) and (2), where the chairperson of a meeting of shareholders or policyholders declares to the meeting that, if a ballot is conducted, the total number of votes represented at the meeting by proxy required to be voted against what, to the knowledge of the chairperson, will be the decision of the meeting in relation to any matter or group of matters is less than 5 per cent of all the votes that might be cast at the meeting on the ballot, then, unless a shareholder, policyholder or proxyholder demands a ballot,

(a) the chairperson may conduct the vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands; and

(b) a proxyholder or alternate proxyholder may vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands.

**284.** (1) Les procurations ne peuvent être sollicitées qu'à l'aide de circulaires envoyées en la forme réglementaire :

a) sous forme d'annexe ou de document distinct de l'avis de l'assemblée, en cas de sollicitation effectuée par la direction ou pour son compte;

b) dans les autres cas, par toute personne en désaccord qui doit y mentionner l'objet de la sollicitation.

Les circulaires sont adressées au vérificateur, aux actionnaires ou aux souscripteurs intéressés et, en cas d'application de l'alinéa b), à la société.

(2) La personne qui envoie une circulaire de sollicitation, soit par la direction, soit par un opposant, doit en même temps adresser au surintendant :

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;

b) dans le second cas, un exemplaire de la circulaire, accompagné du formulaire de procuration et de tout autre document utile à l'assemblée.

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à la sollicitation de procuration effectuée par l'envoi d'un formulaire de procuration visé à l'article 164.

(4) 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 283.

(5) Le surintendant expose dans un périodique accessible au public les motifs et les détails des dispenses accordées en vertu du paragraphe (4).

**285.** (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 ou du souscripteur qui l'a nommée.

(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 ou le souscripteur 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.

(3) Par dérogation aux paragraphes (1) et (2), 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, un souscripteur ou un fondé de pouvoir exige la tenue d'un scrutin :

a) le vote peut avoir lieu à main levée;

b) les fondés de pouvoir et les suppléants peuvent y participer.

**286.** (1) Shares of a 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 forthwith after receipt thereof sends to the beneficial owner

(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

(b) a written request for voting instructions, except where the registrant has already received written voting instructions from the beneficial owner.

(2) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of a 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) A person by or on behalf of whom a solicitation is made shall, at the request of a registrant, forthwith provide the registrant, at that person's expense, with the necessary number of copies of the documents referred to in paragraph (1)(a).

(4) 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) If requested by a beneficial owner, a registrant shall appoint the beneficial owner or a nominee of the beneficial owner as proxyholder.

(6) The failure of a registrant to comply with any of subsections (1) to (5) does not render void any meeting of shareholders or policyholders or any action taken at the meeting.

(7) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

**287.** (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 required therein or necessary to make a statement contained therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, an interested person or the Superintendent may apply to a court and the court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,

(a) an order restraining the solicitation or the holding of the meeting, or restraining any person from implementing or acting on any resolution passed at the meeting, to which the form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular relates;

(b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and

(c) an order adjourning the meeting.

(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.

**286.** (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, dès leur réception :

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;

b) d'une demande écrite d'instructions de vote s'il n'en a pas déjà reçu du véritable propriétaire.

(2) Le courtier agréé, qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une société 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.

(3) 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).

(4) 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.

(5) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir, le propriétaire ou la personne qu'il désigne.

(6) L'inobservation de l'un des paragraphes (1) à (5) par le courtier agréé n'annule ni l'assemblée ni les mesures prises lors de celle-ci.

(7) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

**287.** (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 :

a) interdire la sollicitation ou la tenue de l'assemblée ou empêcher qui que ce soit de donner suite aux résolutions adoptées à l'assemblée en cause;

b) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;

c) ajourner l'assemblée.

(2) L'intéressé auteur de la demande doit en aviser le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat.





*Clause 199:* The relevant portion of subsection 165(3) reads as follows:

(3) Paragraphs (2)(a) and (b) do not apply to the directors of a company where

(a) all the voting shares of the company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament;

*Clause 200:* The relevant portion of subsection 168(1) reads as follows:

*Article 199.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 165(3) :

(3) Les alinéas (2)a) et b) ne s'appliquent pas aux administrateurs de la société lorsque les conditions suivantes sont réunies :

a) toutes les actions avec droit de vote, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, sont la propriété effective d'une institution financière canadienne constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale;

*Article 200.* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 168(1) :

**168.** (1) The following persons are disqualified from being directors of a company:

...

(e) a person who holds shares of the company where, by section 418 or 430, the person is prohibited from exercising the voting rights attached thereto;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that holds shares of the company where, by section 418 or 430, the entity is prohibited from exercising the voting rights attached thereto;

*Clause 201:* Subsection 171(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply where

(a) all the voting shares of a company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament; and

(b) there are no policyholders who are entitled to vote.

*Clause 202:* Subsection 173(4) reads as follows:

(4) The number of shareholders' directors and the number of policyholders' directors, whether determined by by-law or fixed by the directors, must each be at least one third of the total number of directors.

*Clause 203:* Subsection 176(3) reads as follows:

(3) Subsection (2) does not apply where any shareholder of a company beneficially owns all the voting shares of the company that are for the time being outstanding, other than directors' qualifying shares, if any.

*Clause 204:* Section 178 reads as follows:

**178.** (1) If, immediately after any purported election or appointment of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 167(2), section 172 or subsection 173(4), the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void.

**168.** (1) Ne peuvent être administrateurs les personnes :

...

e) qui détiennent des actions de la société et à qui les articles 418 ou 430 interdisent d'exercer les droits de vote qui y sont attachés;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité qui détient des actions de la société si les articles 418 ou 430 interdisent à cette entité d'exercer les droits de vote qui y sont attachés;

*Article 201.* — Texte du paragraphe 171(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas d'une institution financière canadienne constituée sous le régime d'une loi fédérale lorsqu'elle détient la propriété effective de toutes les actions avec droit de vote de la société, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, et qu'aucun des souscripteurs n'est habile à voter.

*Article 202.* — Texte du paragraphe 173(4) :

(4) Qu'ils soient déterminés par règlement administratif ou par les administrateurs, le nombre des administrateurs pour les actionnaires et celui des administrateurs pour les souscripteurs doivent représenter chacun au moins le tiers de l'ensemble des administrateurs.

*Article 203.* — Texte du paragraphe 176(3) :

(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas lorsqu'un actionnaire détient en propriété effective toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil.

*Article 204, (1).* — Texte des paragraphes 178(1) à (3) :

**178.** (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences du paragraphe 167(2), de l'article 172 ou du paragraphe 173(4).

(2) If, after any purported election or appointment of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 171(1), then, 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, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void.

(3) Subsections (1) and (2) do not apply in respect of any former-Act company until the day of the third annual meeting of shareholders and policyholders after the coming into force of this section.

(4) Where, at the close of a meeting of shareholders or policyholders of a company, the shareholders or policyholders have failed to elect the number or minimum number of directors required by this Act or the by-laws of a company, the purported election of directors at the meeting

(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

(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.

*Clause 205:* Subsections 179(1) to (3) read as follows:

**179.** (1) Where, at the close of any meeting of shareholders or policyholders of a company, subsection 178(1) or (4) applies, then, notwithstanding subsections 174(3) and (4) and paragraphs 176(1)(f) and 180(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 178(4)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 178(1) or paragraph 178(4)(b) applies, those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(2) Where, at the expiration of the forty-five day period referred to in subsection 178(2), a plan to rectify the non-compliance with subsection 171(1) has not been approved by the Superintendent, then, notwithstanding subsections 174(3) and (4) and paragraphs 176(1)(f) and 180(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are elected or appointed, consist solely of those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(3) Where subsection (1) or (2) applies, the board of directors referred to in that subsection shall forthwith call a special meeting of shareholders or policyholders to fill the vacancies where paragraph 178(4)(a) applies or elect a new board of directors where subsection 178(1) or (2) or paragraph 178(4)(b) applies.

(2) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas au paragraphe 171(1) 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.

(3) Les paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent à l'égard d'une société antérieure qu'à la date de la troisième assemblée annuelle suivant la date d'entrée en vigueur du présent article.

*Article 205.* — Texte des paragraphes 179(1) à (3) :

**179.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires ou des souscripteurs, les paragraphes 178(1) ou (4) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 174(3) et (4) et aux alinéas 176(1)(f) et 180(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 178(4)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 178(1) ou de l'alinéa 178(4)b), des administrateurs qui étaient en fonction avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 178(2), le surintendant n'a approuvé aucun plan visant à remédier au manquement au paragraphe 171(1), le conseil d'administration, par dérogation aux paragraphes 174(3) et (4) et aux alinéas 176(1)(f) et 180(1)(a), jusqu'à l'élection ou à la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonction avant l'assemblée.

(3) Le cas échéant, le conseil d'administration convoque sans délai une assemblée extraordinaire des actionnaires ou souscripteurs afin soit de pourvoir aux postes encore vacants dans les cas d'application de l'alinéa 178(4)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application du paragraphe 178(1) ou (2) ou de l'alinéa 178(4)b).



*Clause 206: New.*

*Article 206. — Nouveau.*

*Clause 207: Section 189 reads as follows:*

**189.** Unless the by-laws otherwise provide, the directors may meet at any place, and on such notice as the by-laws require.

*Article 207. — Texte de l'article 189 :*

**189.** Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix mais après avoir donné l'avis exigé par ceux-ci.

*Clause 208: New.*

*Article 208. — Nouveau.*

*Clause 209:* Subsection 195(2) reads as follows:

(2) A company shall attach to the notice of each annual meeting it sends to its shareholders and policyholders a statement showing, in respect of the period of twelve months immediately preceding the date of the notice, the total number of directors' meetings and directors' committee meetings held during that period and the number of such meetings attended by each director.

*Clause 210:* Paragraph 203(3)(c.1) is new. The relevant portion of subsection 203(3) reads as follows:

(3) The audit committee of a company shall

...

(c) ensure that appropriate internal control procedures are in place;

*Clause 211:* (1) The relevant portion of subsection 204(3) reads as follows:

(3) The conduct review committee of a company shall

(a) establish procedures for the review of transactions with related parties of the company to which Part XI applies;

(b) review all proposed transactions with related parties of the company in accordance with Part XI; and

(2) Subsections 204(4) to (6) read as follows:

(4) A company shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures established by the committee under paragraph (3)(a).

(5) After each meeting of the conduct review committee of a company, the committee shall report to the directors of the company on all transactions and other matters reviewed by the committee.

*Article 209.* — Texte du paragraphe 195(2) :

(2) La société joint à l'avis d'assemblée annuelle envoyé à chaque actionnaire et souscripteur 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 des douze mois précédant l'envoi de l'avis.

*Article 210.* — L'alinéa 203(3)c.1) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 203(3) :

(3) Le comité de vérification a pour tâche de :

...

c) veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place;

*Article 211, (1).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 204(3) :

(3) Le comité de révision a pour tâche de :

a) mettre en place des mécanismes de révision des opérations régies par la partie XI avec des apparentés;

b) revoir tout projet d'opérations régies par la partie XI avec des apparentés;

(2). — Texte des paragraphes 204(4) à (6) :

(4) La société fait rapport au surintendant sur le mandat et les responsabilités du comité de révision, ainsi que sur les mécanismes mis en place conformément à l'alinéa (3)a).

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs sur toutes les opérations ou autres questions étudiées par ce dernier.

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of a company shall report to the Superintendent on the proceedings of the conduct review committee and on all transactions and other matters reviewed by the committee during the year.

*Clause 212:* The relevant portion of section 207 reads as follows:

**207.** The directors of a company may not delegate any of the following powers, namely, the power to

...

(f) authorize the payment of a commission on a securities issue;

*Clause 213:* (1) The relevant portion of subsection 212(1) reads as follows:

**212.** (1) A director referred to in subsection 211(1) shall not be present or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is

(2) New.

*Clause 214:* Section 224 reads as follows:

**224.** (1) On the application of a company duly authorized by special resolution, the Minister may approve a proposal to

(a) change the name of the company; or

(b) add, change or remove any provision that is permitted by this Act to be set out in the company's incorporating instrument.

(2) Before an application is made to the Minister pursuant to subsection (1) to change the name of a company, a notice of intention to make the application must be published by the applicant 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 the place where the head office of the company is situated.

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de la société font rapport au surintendant sur les travaux du comité de révision et sur les opérations et les autres questions étudiées par lui durant l'année.

*Article 212.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 207 :

**207.** Les administrateurs ne peuvent déléguer aucun des pouvoirs suivants :

...

f) autoriser le versement d'une commission sur une émission de valeurs mobilières;

*Article 213, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 212(1) :

**212.** (1) L'administrateur visé au paragraphe 211(1) ne peut assister ou participer au vote sur la résolution présentée pour faire approuver le contrat, sauf s'il s'agit d'un contrat :

(2). — Nouveau.

*Article 214.* — Texte de l'article 224 :

**224.** (1) Le ministre peut, sur demande de la société dûment autorisée par résolution extraordinaire, approuver toute proposition visant à :

a) changer la dénomination sociale de la société;

b) ajouter, modifier ou supprimer dans l'acte constitutif, toute disposition pouvant y figurer aux termes de la présente loi.

(2) La société doit, avant de présenter au ministre toute demande de changement de dénomination sociale, en faire publier un préavis à cet effet dans la *Gazette du Canada* au moins une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, ainsi que dans un journal à grand tirage au lieu ou dans les environs du lieu où est situé le siège de la société.

*Clause 215:* New.

*Article 215.* — Nouveau.

*Clause 216:* New.

*Article 216.* — Nouveau.

*Clause 217:* (1) The relevant portion of subsection 238(1) reads as follows:

*Article 217, (1).* — Texte des passages inductif et visé du paragraphe 238(1) :

**238.** (1) The directors of a company may make, amend or repeal any by-laws, in the manner set out in subsections (2) and (3) and sections 239 to 244, to

...

(j) increase or decrease the number of directors or the minimum or maximum number of directors, directors who are to be elected by the shareholders or directors who are to be elected by the policyholders, subject to subsections 167(1) and 173(4) and section 176; or

(2) New.

**238.** (1) Le conseil d'administration peut prendre, modifier ou révoquer les règlements administratifs de la façon prévue aux paragraphes (2) et (3) et aux articles 239 à 244 afin :

...

j) de modifier le nombre des administrateurs, leur nombre minimal ou maximal ainsi que ceux des administrateurs à élire respectivement par les actionnaires ou les souscripteurs, sous réserve des paragraphes 167(1) et 173(4) et de l'article 176;

(2). — Nouveau.

*Clause 218:* New.

*Article 218.* — Nouveau.

*Clause 219:* (1) The relevant portion of subsection 246(2) reads as follows:

(2) Every amalgamation agreement shall set out the terms and means of effecting the amalgamation and, in particular,

(2) New.

*Article 219, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 246(2) :

(2) La convention énonce les modalités de la fusion et notamment :

(2). — Nouveau.

*Clause 220:* Subsection 247(1) reads as follows:

**247.** (1) An amalgamation agreement shall be submitted to the Minister for approval and any approval of such an agreement pursuant to subsection 248(5) by the shareholders or policyholders of an applicant is invalid unless, prior to the date of the approval, the Minister has approved the agreement in writing.

*Clause 221:* (1) Subsection 248(1) reads as follows:

**248.** (1) The directors of each applicant shall submit an amalgamation agreement for approval to a meeting of the shareholders and policyholders entitled to vote of the applicant company of which, or the shareholders of the body corporate of which, they are directors and, subject to subsection (3), to the holders of each class or series of shares.

(2) Subsections 248(5) and (6) read as follows:

*Article 220.* — Texte du paragraphe 247(1) :

**247.** (1) L'approbation prévue au paragraphe 248(5) est sans effet si, au préalable, le ministre n'a pas approuvé par écrit la convention de fusion.

*Article 221, (1).* — Texte du paragraphe 248(1) :

**248.** (1) Le conseil d'administration de chacune des sociétés ou personnes morales requérantes doit respectivement soumettre la convention de fusion, pour approbation, à l'assemblée des actionnaires et souscripteurs habiles à voter de la société requérante ou des actionnaires de la personne morale requérante et, sous réserve du paragraphe (3), aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série.

(2). — Texte des paragraphes 248(5) et (6) :

(5) Subject to subsections (3) and (4), an amalgamation agreement is approved when the shareholders and the policyholders who are entitled to vote of each applicant company, and the shareholders of each applicant body corporate, have approved the amalgamation by special resolution.

(6) 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 or policyholders of all or any of the applicant companies or bodies corporate.

*Clause 222:* (1) Subsection 250(1) reads as follows:

**250.** (1) Subject to subsection (2), unless an amalgamation agreement is terminated in accordance with subsection 248(6), the applicants shall, within three months after the approval of the agreement in accordance with subsection 248(5) or the approval of the directors in accordance with subsection 249(1) or (2), jointly apply to the Minister for letters patent of amalgamation continuing the applicants as one company.

(2) Subsection 250(3) reads as follows:

(3) Where two or more bodies corporate, none of which is a company, apply for letters patent under subsection (1), sections 23 to 27 apply in respect of the application with such modifications as the circumstances require.

*Clause 223:* Subsection 251(1) reads as follows:

**251.** (1) Where an application has been made to the Minister in accordance with section 250, the Minister may issue letters patent of amalgamation continuing the applicants as one company.

(5) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), l'adoption de la convention de fusion intervient lors de l'approbation par résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter de chaque société et des actionnaires de chaque personne morale requérante.

(6) Le conseil d'administration de l'une des sociétés ou 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 ou les souscripteurs de toutes les sociétés ou personnes morales requérantes ou de certaines d'entre elles.

*Article 222, (1).* — Texte du paragraphe 250(1) :

**250.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), sauf s'il y a annulation de la convention de fusion conformément au paragraphe 248(6), les requérants doivent, dans les trois mois suivant soit l'approbation de la convention prévue au paragraphe 248(5) soit l'approbation des conseils d'administration prévue à l'article 249, demander conjointement au ministre des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société.

(2). — Texte du paragraphe 250(3) :

(3) Lorsque plusieurs personnes morales dont aucune n'est une société demandent l'émission de lettres patentes en vertu du paragraphe (1), les articles 23 à 27 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires.

*Article 223.* — Texte du paragraphe 251(1) :

**251.** (1) Le ministre peut, sur demande présentée conformément à l'article 250, délivrer des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société.

*Clause 224:* The relevant portion of subsection 252(1) reads as follows:

**252.** (1) On the day provided for in the letters patent issued under section 251

- (a) the amalgamation of the applicants and their continuance as one company becomes effective;
- (b) the property of each applicant continues to be the property of the amalgamated company;
- (c) the amalgamated company continues to be liable for the obligations of each applicant;
- ...
- (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 company;
- (f) any conviction against, or ruling, order or judgment in favour of or against, an applicant may be enforced by or against the amalgamated company;
- ...
- (h) the letters patent of amalgamation are the incorporating instrument of the amalgamated company.

*Clause 225:* (1) to (3) The relevant portion of subsection 253(1) reads as follows:

**253.** (1) Notwithstanding anything in this Act or the regulations, the Governor in Council may, by order, on the recommendation of the Minister, grant to a company in respect of which letters patent were issued pursuant to subsection 251(1) permission to

- (a) engage in a business activity specified in the order that a 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 time application for the letters patent was made;
- ...
- (d) hold assets that a company is not otherwise 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;
- (e) acquire and hold assets that a 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

*Article 224.* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 252(1) :

**252.** (1) À la date figurant sur les lettres patentes :

- a) la fusion et prorogation des requérants en une seule et même société prend effet;
- b) les biens de chaque requérant appartiennent à la société issue de la fusion;
- c) la société issue de la fusion est responsable des obligations de chaque requérant;
- ...
- e) la société issue de la fusion remplace tout requérant dans les procédures civiles, pénales ou administratives engagées par ou contre celle-ci;
- f) toute décision, judiciaire ou quasi judiciaire, rendue en faveur d'un requérant ou contre lui est exécutoire à l'égard de la société issue de la fusion;
- ...
- h) les lettres patentes de fusion deviennent l'acte constitutif de la société issue de la fusion.

*Article 225, (1) à (3).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 253(1) :

**253.** (1) Malgré toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, le gouverneur en conseil peut, par décret pris sur proposition du ministre, autoriser la société ayant reçu les lettres patentes à :

- a) exercer une activité commerciale précisée dans le décret interdite par ailleurs par la présente loi mais qu'exerçaient à la date du dépôt de la demande de lettres patentes une ou plusieurs des personnes morales fusionnantes;
- b) maintenir en circulation les titres de créance que la présente loi n'autorise pas la société à émettre, dans la mesure où ils étaient déjà en circulation à la date du dépôt de la demande de lettres patentes;
- d) 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;
- e) acquérir et détenir des éléments d'actif dont l'acquisition et la détention sont interdites à une société 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;



(4) Subsection 253(3) reads as follows:

(3) Subject to subsection (4), the Governor in Council 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 (e) for such further period or periods as the Governor in Council deems necessary.

(5) The relevant portion of subsection 253(4) reads as follows:

(4) The Governor in Council shall not grant to a company any permission

(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 company to commence and carry on business unless the Governor in Council is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company that the 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

(4). — Texte du paragraphe 253(3) :

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut, par décret, accorder les prorogations qu'il estime nécessaires en ce qui a trait aux questions visées aux alinéas (1)b) à e).

(5). — Texte du passage visé du paragraphe 253(4) :

(4) Le gouverneur en conseil ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :

a) après la date d'obtention par la société de l'agrément de fonctionnement 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 celle-ci, qu'il sera juridiquement impossible à la société de racheter les titres de créance encore en circulation à l'expiration de ce délai et qui font l'objet de l'autorisation;

*Clause 226:* (1) and (2) Subsection 254(1) reads as follows:

**254.** (1) Except in accordance with this section, a company or society shall not enter into an agreement

- (a) to transfer all or any portion of its policies or to cause itself to be reinsured against all or any portion of the risks undertaken by it;
- (b) to purchase or reinsure all or any portion of the policies of any body corporate; or
- (c) to sell all or substantially all of its assets.

(3) to (5) Paragraph 254(2)(a.1) is new. The relevant portion of subsection 254(2) reads as follows:

(2) A company or society may, with the approval of the Minister, enter into an agreement to

- (a) transfer all or any portion of its policies to, or cause itself to be reinsured against all or any portion of the risks undertaken by it by, any company, society or foreign company that is authorized to transact the classes of insurance to be so transferred or reinsured;
- (b) transfer all or any portion of its policies, other than its policies in Canada, to, or cause itself to be reinsured against all or any portion of the risks undertaken by it, other than risks in respect of its policies in Canada, by, any other body corporate;

*Article 226, (1) et (2).* — Texte du paragraphe 254(1) :

**254.** (1) La société ou société de secours ne peut, sauf aux termes du présent article, conclure une convention visant à :

- a) transférer tout ou partie de ses polices ou à se réassurer contre tout ou partie des risques qu'elle garantit;
- b) acheter ou réassurer tout ou partie des polices d'une personne morale;
- c) vendre la totalité ou quasi-totalité de ses éléments d'actif.

(3) à (5). — L'alinéa 254(2)a.1) est nouveau. Texte des passages visés du paragraphe 254(2) :

(2) La société ou société de secours peut, avec l'approbation du ministre, conclure une convention visant à :

- a) transférer tout ou partie de ses polices à une société, société de secours ou société étrangère autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause — ou à se réassurer contre tout ou partie des risques qu'elle garantit;
- b) transférer tout ou partie de ses polices, autres que celles qui se trouvent au Canada, à une autre personne morale ou à se réassurer avec une autre personne morale contre tout ou partie des risques qu'elle garantit, autres que ceux qui sont afférents à ses polices au Canada;

(6) New.

(6). — Nouveau.

(7) Subsections 254(5) and (6) read as follows:

(5) Where a company or society publishes a notice referred to in subsection (3), the company or society shall make the proposed agreement to which the notice relates available for the inspection of the shareholders, policyholders and members of the company or society at the head office of the company or society for a period of at least thirty days after the publication of the notice and provide a copy of the agreement to any shareholder, policyholder or member on request therefor in writing to the head office of the company or society.

(6) Where the Superintendent is of the opinion that it is in the best interests of a group of policyholders affected by an agreement, the Superintendent may shorten the periods of thirty days referred to in subsections (3) and (5).

(7). — Texte des paragraphes 254(5) et (6) :

(5) Durant au moins trente jours suivant la publication de l'avis, la société ou société de secours permet l'examen du projet de convention par ses actionnaires, souscripteurs et membres qui se présentent à son siège social et en fournit une copie à chacun de ceux-ci qui y envoie une demande écrite.

(6) Dans le cas où il estime que cela sert au mieux les intérêts d'un groupe de souscripteurs visés par la convention, le surintendant peut réduire les périodes de trente jours visées aux paragraphes (3) et (5).

*Clause 227:* Sections 255 to 259 read as follows:

**255.** The Minister shall not approve an agreement under section 254 if the purchase or reinsuring would cause any company or society that would be a party to the agreement to be in contravention of any regulation referred to in any of subsections 515(1) and (2) and 516(1) and (2) or in any direction made pursuant to subsection 515(3) or 516(4).

**256.** Sections 254 and 255 do not apply in respect of agreements to reinsure made by a company or society in the ordinary course of its business.

**257.** (1) A company or society proposing to

(a) transfer all or substantially all of its policies,

(b) cause itself to be reinsured against all or substantially all of the risks undertaken by it, or

(c) sell all or substantially all of its assets

shall submit a proposed agreement for approval to a meeting of the shareholders and policyholders who are entitled to vote or members and, subject to subsection (3), to the holders of each class or series of shares.

*Article 227.* — Texte des articles 255 à 259 :

**255.** Le ministre ne peut approuver la convention conclue aux termes de l'article 254 si l'acquisition ou la réassurance empêchait une société ou société de secours partie à la convention de se conformer aux règlements visés aux paragraphes 515(1) et (2) et 516(1) et (2) ou aux instructions visées au paragraphe 515(3) ou 516(4).

**256.** Les articles 254 et 255 ne s'appliquent pas à la convention de réassurance conclue par la société ou société de secours dans le cours normal de son activité.

**257.** (1) La société qui se propose de transférer ou de se réassurer contre tout ou partie substantielle des risques qu'elle garantit ou de vendre tout ou partie substantielle de son actif doit soumettre le projet de convention, pour approbation, à l'assemblée des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter ou des membres et, sous réserve du paragraphe (3), aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série.

(2) Each share of a company carries the right to vote in respect of a proposed agreement whether or not the share otherwise carries the right to vote.

(3) The holders of shares of a class or series of shares of a company are entitled to vote separately as a class or series in respect of a proposed agreement submitted under subsection (1) if the shares of the class or series are affected by the agreement in a manner different from the shares of another class or series.

(4) Policyholders who are entitled to vote are entitled to vote separately from shareholders in respect of an agreement.

(5) For the purpose of subsection (1), and subject to subsections (3) and (4), an agreement is approved when the shareholders and the policyholders who are entitled to vote and the members have approved the agreement by special resolution.

**258.** Where a special resolution approving an agreement under subsection 257(5) so states, the directors of a company or society may, subject to the rights of third parties, abandon the agreement without further approval of the shareholders, policyholders or members.

**259.** (1) Unless an agreement is abandoned in accordance with section 258, a company or society referred to in subsection 257(1) shall, within three months after the approval of the agreement in accordance with subsection 257(5), apply to the Minister for approval of the agreement.

(2) An agreement has no force or effect until it has been approved by the Minister.

(2) Chaque action de la société, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote quant à la convention.

(3) Les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série ne sont habiles à voter séparément concernant la convention que si celle-ci a un effet particulier sur la catégorie ou série.

(4) Les souscripteurs habiles à voter ont le droit de voter séparément des actionnaires sur la convention.

(5) Pour l'application du paragraphe (1) et sous réserve des paragraphes (3) et (4), la convention est effectivement adoptée lorsqu'elle est approuvée par résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter ou des membres.

**258.** Sous réserve des droits des tiers, le conseil d'administration de la société ou de la société de secours peut, après approbation de la convention par les actionnaires, les souscripteurs ou les membres, y renoncer si ceux-ci l'y autorisent expressément dans la résolution extraordinaire visée au paragraphe 257(5).

**259.** (1) La société ou la société de secours visée au paragraphe 257(1) doit, dans les trois mois suivant l'adoption prévue au paragraphe 257(5), soumettre la convention à l'approbation du ministre sauf en cas d'annulation prévue par l'article 258.

(2) La convention n'a effet que sur approbation du ministre.

*Clause 228:* The relevant portion of subsection 261(1) reads as follows:

**261.** (1) A company shall prepare and maintain records containing

...

(e) particulars of exceptions granted by the Governor in Council pursuant to section 38 or 253 that are from time to time applicable to the company.

*Clause 229:* Subsections 262(6) and (7) read as follows:

(6) Every shareholder of a 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 company.

(7) Every policyholder of a company who is entitled to vote is entitled, on payment of a reasonable fee, to receive a copy of the by-laws of the company.

*Clause 230:* Division VII of Part VI is reproduced in the explanatory note to clause 197.

*Clause 231:* Subsections 289(1) and (2) read as follows:

**289.** (1) A person who, on the day before the coming into force of this section, would have been or would have been deemed to be an insider of a distributing company if this section had been in force on that day, shall, not later than sixty days after the coming into force of regulations prescribing the form of an insider report, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

(2) A person who becomes an insider on or after the coming into force of this section shall send to the Superintendent an insider report in prescribed form not later than ten days after

(a) the end of the month in which the person becomes an insider, or

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force,

whichever is later.

*Clause 232:* New.

*Clause 233:* Subsections 331(4) and (5) read as follows:

(4) The financial statements referred to in subsection (1) and paragraph (3)(c) and subsection 333(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.

(5) Paragraph (2)(e) does not apply in respect of a mutual company.

*Article 228.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 261(1) :

**261.** (1) La société tient des livres où figurent :

...

e) le détail des dérogations dont elle bénéficie au titre des articles 38 ou 253.

*Article 229.* — Texte des paragraphes 262(6) et (7) :

(6) Les actionnaires peuvent sur demande et sans frais, une fois par année civile, obtenir gratuitement un exemplaire des règlements administratifs de la société.

(7) Les souscripteurs habiles à voter peuvent, sur paiement d'un droit raisonnable, obtenir un exemplaire des règlements administratifs de la société.

*Article 230.* — Voir note relative à l'article 197.

*Article 231.* — Texte des paragraphes 289(1) et (2) :

**289.** (1) La personne qui, la veille de l'entrée en vigueur du présent article, aurait eu ou aurait été réputée avoir eu la qualité d'initié d'une société ayant fait appel au public si le présent article avait été en vigueur ce jour-là doit, dans les soixante jours suivant l'entrée en vigueur des règlements prévoyant la forme que doit adopter un rapport d'initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

(2) La personne qui devient initiée à compter du jour de l'entrée en vigueur du présent article doit, soit dans les dix jours suivant la fin du mois où elle est devenue initiée, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours de la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

*Article 232.* — Nouveau.

*Article 233.* — Texte des paragraphes 331(4) et (5) :

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)c) et au paragraphe 333(1) sont établis selon les principes comptables généralement reconnus, principalement ceux qui sont énoncés dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés.

(5) L'alinéa (2)e) ne s'applique pas à une société mutuelle.

*Clause 234:* Subsection 334(3) is new. Subsection 334(2) reads as follows:

(2) A company is not required to comply with subsection (1) with respect to a shareholder who has informed the company, in writing, that the shareholder does not wish to receive the annual statement.

*Clause 235:* Section 335 reads as follows:

**335.** (1) A company shall, not later than twenty-one days before each annual meeting of shareholders and policyholders of the company, send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 331(1) and (3).

(2) Subject to section 334, where a company does not comply with subsection 334(1), the annual meeting at which the statement is to be considered shall be adjourned until such time as that subsection has been complied with.

*Article 234.* — Le paragraphe 334(3) est nouveau.  
Texte du paragraphe 334(2) :

(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.

*Article 235.* — Texte de l'article 335 :

**335.** (1) Au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle, la société fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 331(1) et (3).

(2) Sous réserve de l'article 334, en cas d'inobservation du délai prévu au paragraphe 334(1), l'assemblée est ajournée à une date postérieure à l'exécution de l'obligation prévue à ce paragraphe.

*Clause 236:* The heading before section 358 and sections 358 and 359 read as follows:

Qualifications

**358.** A natural person is qualified to be the actuary of a life company if the person is a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries.

**359.** (1) A natural person is qualified to be the actuary of a property and casualty company if the person

- (a) is a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries; or
- (b) has, in the opinion of the Superintendent, training and experience that are relevant to the duties of the actuary of a company under this Act.

(2) Paragraph (1)(b) ceases to have effect on July 31, 1992.

*Clause 237:* Subsection 361(1) reads as follows:

**361.** (1) The actuary of a company ceases to hold office

(a) when

- (i) the actuary resigns as actuary of the company,
- (ii) the actuary ceases to be qualified under section 358 or 359,
- (iii) the actuary dies, or
- (iv) the appointment of the actuary is revoked by the directors of the company; or

(b) on July 31, 1992 if the actuary is not on that day a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries.

*Clause 238:* Subsection 365.1(1) reads as follows:

**365.1** (1) Where the Superintendent is of the opinion that an actuary, other than the actuary of the company, should value the matters referred to in paragraph 365(1)(a) or (b), the Superintendent may appoint a person qualified under section 358 or 359 to carry out the valuation.

*Clause 239:* (1) Subsection 383(2) reads as follows:

(2) Where the Minister is satisfied on the basis of an application made pursuant to section 382 that

(a) the circumstances warrant the voluntary liquidation and dissolution of a company, and

(b) the company, in accordance with Division III,

- (i) has transferred or will be transferring all or substantially all of its policies, or
- (ii) has caused or will be causing itself to be reinsured against all or substantially all of the risks undertaken by it,

the Minister may approve the application.

(2) The relevant portion of subsection 383(4) reads as follows:

(4) Where the Minister has approved an application made pursuant to section 382 with respect to a company, the company shall

...

(d) in accordance with Division III, transfer its remaining policies, or cause itself to be reinsured against the remaining risks undertaken by it; and

*Article 236.* — Texte de l'intertitre précédant l'article 358 et des articles 358 et 359 :

Conditions

**358.** Peut être nommée actuaire d'une société d'assurance-vie la personne physique qui est *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires.

**359.** (1) Peut être nommée actuaire d'une société d'assurances multirisques la personne physique qui :

- a) soit est *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires;
- b) soit a, selon le surintendant, la formation et l'expérience pertinentes pour remplir les obligations de l'actuaire prévues par la présente loi.

(2) L'alinéa (1)b) cesse d'avoir effet le 31 juillet 1992.

*Article 237.* — Texte du paragraphe 361(1) :

**361.** (1) Le mandat de l'actuaire prend fin, selon le cas :

a) lorsque l'actuaire :

- (i) démissionne à titre d'actuaire de la société,
- (ii) n'a plus les qualités requises aux termes des articles 358 ou 359,
- (iii) décède,
- (iv) est révoqué par le conseil d'administration de la société;

b) le 31 juillet 1992 si l'actuaire n'est pas devenu *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires à cette date.

*Article 238.* — Texte du paragraphe 365.1(1) :

**365.1** (1) Le surintendant peut, lorsqu'il estime qu'il est nécessaire de faire évaluer les questions visées aux paragraphes 365(1)a) ou b) par un autre actuaire que celui de la société, en nommer un qui satisfait aux critères des articles 358 ou 359.

*Article 239, (1).* — Texte du paragraphe 383(2) :

(2) Le ministre peut agréer la demande s'il est convaincu, en se fondant sur sa teneur, que, à la fois :

a) les circonstances le justifient;

b) soit la société a transféré tout ou partie substantielle de ses polices — ou le fera — soit elle s'est réassurée — ou le fera — contre tout ou partie substantielle des risques qu'elle garantit.

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 383(4) :

(4) La société dont la demande est agréée doit :

...

d) conformément à la section III, soit transférer ses polices restantes, soit se réassurer contre les risques restants qu'elle garantit;

*Clause 240:* The relevant portion of subsection 391(1) reads as follows:

**391.** (1) A liquidator shall

...

(d) in accordance with Division III, transfer the remaining policies of the company, or cause the company to be reinsured against the remaining risks undertaken by it;

*Clause 241:* Subsection 407(5) reads as follows:

(5) Subsection (4) does not apply in respect of any company referred to in that subsection that, on the day on which the company was converted into a company with common shares, had total assets in an amount that is less than the amount prescribed for the purposes of this subsection.

*Clause 242:* New.

*Clause 243:* Section 408 reads as follows:

**408.** (1) No 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 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 company; or

(b) where the person has a significant interest in a class of shares of the company, the transfer or issue of the share would increase the significant interest of the person in that class of shares of the company.

(2) No company referred to in subsection 407(4) shall record in its securities register a transfer or issue of any share of the company to any person or to any entity controlled by a person if the transfer or issue of any share of the company would cause the company not to be widely held within the meaning of the regulations.

(3) Subsection (2) does not apply in respect of any company referred to in that subsection that, on the day on which the company was converted into a company with common shares, had total assets in an amount that is less than the amount prescribed for the purposes of subsection 407(5).

*Clause 244:* (1) to (3) Paragraphs 409(4)(c) and (d) are new. The relevant portion of subsection 409(4) reads as follows:

(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 company by the person; or

(b) where the person controls the company but the voting rights attached to the aggregate of any voting shares of the 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 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 company.

*Article 240.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 391(1) :

**391.** (1) Les obligations à remplir par le liquidateur sont les suivantes :

...

d) conformément à la section III, soit transférer les polices restantes d'une société, soit obliger celle-ci à se réassurer contre les risques qu'elle garantit;

*Article 241.* — Texte du paragraphe 407(5) :

(5) Le paragraphe (4) ne s'applique pas à une société, visée à ce paragraphe, dont la valeur de l'actif total, à la date de sa transformation en société avec actions ordinaires, est inférieure au montant prévu par règlement pour l'application du présent paragraphe.

*Article 242.* — Nouveau.

*Article 243.* — Texte des paragraphes 408(2) et (3) :

(2) Il est interdit à la société visée au paragraphe 407(4) 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—, s'il en résulte que la société ne serait pas largement détenue, au sens des règlements.

(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas à une société, visée à ce paragraphe, dont la valeur de l'actif total, à la date de sa conversion en société avec actions ordinaires, est inférieure au montant prévu par règlement pour l'application du paragraphe 407(5).

*Article 244, (1) à (3).* — Les alinéas 409(4)(c) et d) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visés du paragraphe 409(4) :

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où l'acquisition d'actions ou du contrôle dont il traite :

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

b) soit, si la personne contrôle déjà la société mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société 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.



(4) New.

(4). — Nouveau.

*Clause 245:* Subsection 413(2) reads as follows:

(2) Where the Superintendent has, by order, directed a company referred to in subsection 407(4) to increase its capital, the Governor in Council may, by order, exempt the company from the application of that subsection and subsection 408(2).

*Clause 246:* Section 418 reads as follows:

**418.** (1) Where, with respect to any company, a person contravenes subsection 407(1) or (4) or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2), no person, and no entity controlled by that person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights attached to shares of the company beneficially owned by the person or any entity controlled by the person.

(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person

(a) where the person contravened subsection 407(1) or (4), when the shares to which the contravention relates have been disposed of; or

(b) where the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2), when the company complies with section 411.

*Article 245.* — Texte du paragraphe 413(2) :

(2) Dans le cas où le surintendant a imposé, par ordonnance, à la société visée au paragraphe 407(4) une augmentation de capital, le gouverneur en conseil peut, par décret, soustraire la société à l'application de ce paragraphe et du paragraphe 408(2).

*Article 246.* — Texte de l'article 418 :

**418.** (1) En cas de manquement aux paragraphes 407(1) ou (4) ou à l'engagement visé au paragraphe 416(2), 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 attachés aux actions de la société détenues à titre de véritable propriétaire par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique plus quand soit il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention des paragraphes 407(1) ou (4), soit la société se conforme à l'article 411 si le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 416(2).

*Clause 247:* (1) to (3) Paragraph 441(1)(c.1) is new. The relevant portion of subsection 441(1) reads as follows:

**441.** (1) In addition to the powers that a company may exercise pursuant to section 440, a company may

...

(b) hold and otherwise deal with real property;

...

(h) with the consent of the Minister, provide safety and risk prevention services and services respecting risk management and claims adjustment, operate rehabilitation and training and development centres, provide computer systems to and support for independent insurance brokers and agents, operate repair and appraisal centres, or carry on any other activities that are reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company.

*Article 247, (1) à (3).* — L'alinéa 441(1)c.1) est nouveau. Texte des passages introductif et visés du paragraphe 441(1) :

**441.** (1) La société peut en outre :

...

b) détenir des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

...

h) avec l'autorisation du ministre, offrir des services en matière de sécurité et prévention, de gestion des risques et d'évaluation ou de règlement des sinistres, exploiter des centres de rééducation et de perfectionnement, fournir de l'équipement ou de l'aide informatique à ses agents et courtiers d'assurances indépendants, exploiter des centres de réparation et d'évaluation, de même qu'effectuer toutes autres opérations raisonnablement connexes au commerce de l'assurance exercé par la société.

(4) New.

(4). — Nouveau.

(5) Subsection 441(4) reads as follows:

(5). — Texte du paragraphe 441(4) :

(4) The Governor in Council may make regulations

(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 de l'activité visée à l'alinéa (1)c) et assortir de conditions cet exercice ou la prestation des services visés aux alinéas (1)a) et 440(2)b).

(a) respecting what a company may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraph (1)(c); and

(b) imposing terms and conditions in respect of the provision of the services referred to in paragraphs (1)(a) and 440(2)(b) and the carrying on of the activities referred to in paragraph (1)(c).

*Clause 248:* Section 445 reads as follows:

*Article 248.* — Texte de l'article 445 :

**445.** The Superintendent may not make or vary an order approving the commencement and carrying on of business by a company if the company would as a result be permitted to insure both risks falling within the class of life insurance and risks falling within any other class of insurance, other than accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance and sickness insurance.

**445.** Le surintendant ne peut prendre ni modifier l'ordonnance d'agrément de la société pour l'autoriser à garantir des risques à la fois dans la branche assurance-vie et dans toute branche autre que l'assurance accidents et maladie, l'assurance-accidents, l'assurance accidents corporels et l'assurance-maladie.

*Clause 249:* Section 447 reads as follows:

*Article 249.* — Texte de l'article 447 :

**447.** A company that is authorized to insure

(a) risks falling within the class of life insurance, and

(b) risks falling within the class of accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance and sickness insurance

shall maintain accounts in respect of accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance and sickness insurance separately from those maintained in respect of life-insurance.

**447.** La société qui garantit des risques à la fois dans la branche assurance-vie et dans les branches assurance accidents et maladie, assurance-accidents, assurance accidents corporels et assurance-maladie tient à l'égard de ses opérations dans la branche assurance-vie des comptes séparés de ceux qu'elle tient à l'égard de ses opérations d'assurance dans ces autres branches.

*Clause 250:* Section 454 reads as follows:

**454.** A claim against a segregated fund maintained pursuant to section 451 under a policy or for an amount in respect of which the fund is maintained has priority over any other claim against the assets of that fund, including the claims referred to in section 161 of the *Winding-up and Restructuring Act*.

*Clause 251:* The relevant portion of section 461 reads as follows:

**461.** A company that has share capital may, from a participating account maintained pursuant to section 456, make a payment to its shareholders, or transfer an amount to an account from which a payment can be made to its shareholders, if

(a) the aggregate of the amounts so paid or transferred in respect of a financial year does not exceed the percentage of the portion of the profits of the participating account that is determined by the directors as the portion to be distributed for the financial year to the shareholders and participating policyholders, which percentage shall not exceed the number, expressed as a percentage, that is the aggregate of

(i) 10 multiplied by the sum of the means of all participating accounts of the company to an amount not exceeding two hundred and fifty million dollars,

(ii) 7.5 multiplied by the sum of the means of all participating accounts of the company in respect of the portion thereof exceeding two hundred and fifty million dollars but not exceeding five hundred million dollars,

(iii) 5 multiplied by the sum of the means of all participating accounts of the company in respect of the portion thereof exceeding five hundred million dollars but not exceeding one billion dollars, and

(iv) 2.5 multiplied by the sum of the means of all participating accounts of the company in respect of the portion thereof exceeding one billion dollars,

divided by the sum of the means of all the participating accounts;

*Article 250.* — Texte de l'article 454 :

**454.** La demande de règlement adressée à une caisse séparée au titre d'une police ou d'une somme justifiant son existence a priorité sur toute autre créance sur l'actif de cette caisse, y compris celles qui sont visées à l'article 161 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*.

*Article 251.* — Texte du passage visé de l'article 461 :

**461.** La société à capital-actions peut verser à ses actionnaires, ou virer à un compte sur lequel peut être prélevé un versement à ceux-ci, des sommes prélevées sur un compte de participation si, à la fois :

a) la totalité des sommes en question pour l'exercice ne dépasse pas le pourcentage de la partie des bénéfices du compte de participation destinée par les administrateurs à être distribuée pour l'exercice aux actionnaires et aux souscripteurs avec participation, pourcentage qui ne peut pas dépasser le chiffre, exprimé en pourcentage, qui représente la totalité des montants suivants divisée par la somme des moyennes de tous les comptes de participation :

(i) 10 multiplié par la somme des moyennes de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes allant jusqu'à deux cent cinquante millions de dollars,

(ii) 7,5 multiplié par la somme des moyennes de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes supérieure à deux cent cinquante millions mais inférieure à cinq cent millions de dollars,

(iii) 5 multiplié par la somme des moyennes de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes supérieure à cinq cent millions mais inférieure à un milliard de dollars,

(iv) 2,5 multiplié par la somme des moyennes de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes supérieure à un milliard de dollars;

*Clause 252:* Section 462 reads as follows:

**462.** The following are the only transfers that may be made from a participating account maintained pursuant to section 456, namely,

(a) transfers made pursuant to sections 461 and 463; and

(b) transfers made in respect of transfers or reinsurance of all or any portion of the participating policies in respect of which the participating account is maintained.

*Article 252.* — Texte de l'article 462 :

**462.** Ne peuvent être prélevées sur des comptes de participation que les sommes virées aux caisses séparées visées à l'article 451, aux termes des articles 461 et 463 et à l'égard des virements ou de la réassurance de tout ou partie des polices à participation à l'égard desquelles le compte de participation est tenu.

*Clause 253:* Paragraph 469(2)(d) is new. The relevant portion of subsection 469(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

*Article 253.* — L'alinéa 469(2)d) est nouveau. Texte du passage introductif du paragraphe 469(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas :

*Clause 254:* Subsections 474(2) and (3) read as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of any indemnity referred to in section 221.

(3) Paragraph (1)(a) does not apply where the person on whose behalf the company has undertaken to guarantee a payment or repayment is a subsidiary of the company and is primarily engaged in insuring risks that fall within a class of insurance that the company is authorized to insure.

*Clause 255:* Subsections 477(1) and (2) read as follows:

**477.** (1) A property and casualty company shall not guarantee on behalf of any person other than itself the payment or repayment of any sum of money unless

(a) the sum of money is a fixed sum of money with or without interest thereon; and

(b) 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.

(2) Subsection (1) does not apply in respect of any indemnity referred to in section 221.

*Clause 256:* Section 479.1 is new. Sections 479 and 480 read as follows:

**479.** For the purposes of this section and sections 480 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,

(a) the interest or discount applicable to the loan or advance; and

(b) such charges in connection therewith as are payable by the borrower to the company or to any person from whom the company receives any charges directly or indirectly and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

**480.** (1) A company 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 481, has, in the prescribed manner, been disclosed by the company or otherwise as prescribed to the borrower at or before the time when the loan is made.

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

(a) a loan in excess of two hundred and fifty thousand dollars or such other amount as may be prescribed, where the loan is secured by a mortgage on real property;

(b) a loan in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed, where the loan is not secured by a mortgage on real property; or

(c) a loan that is one of a prescribed class of loans.

*Article 254.* — Texte des paragraphes 474(2) et (3) :

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas à l’indemnisation visée à l’article 221.

(3) Dans les cas où le tiers visé au paragraphe (1) est une société filiale de la société garante, dont l’activité consiste principalement à la garantie de risques de la catégorie que la société garante est autorisée à assurer, celle-ci peut garantir une somme qui n’est pas fixe.

*Article 255.* — Texte des paragraphes 477(1) et (2) :

**477.** (1) Il est interdit à la société d’assurances multirisques de garantir au nom d’un tiers 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 est une filiale de la société et s’est engagée inconditionnellement envers elle à lui en remettre le plein montant.

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas à l’indemnisation visée à l’article 221.

*Article 256.* — L’article 479.1 est nouveau. Texte des articles 479 et 480 :

**479.** Pour l’application du présent article et des articles 480 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, des intérêts ou de l’escompte applicables, ainsi que, dans le cas d’un prêt, des frais afférents payables par l’emprunteur à la société ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements.

**480.** (1) La société ne peut accorder à une personne physique de prêt remboursable au Canada sans lui faire savoir, avant ou au moment de l’octroi et en la forme réglementaire, le coût d’emprunt, calculé et exprimé en conformité avec l’article 481.

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas :

a) aux prêts de plus de deux cent cinquante mille dollars, ou de tout autre montant réglementaire, qui sont garantis par hypothèque immobilière;

b) aux prêts de plus de cent mille dollars, ou de tout autre montant réglementaire, qui ne sont pas garantis par hypothèque immobilière;

c) aux autres catégories de prêts prévues par règlement.

*Clause 257:* (1) and (2) Paragraphs 482(1)(c) to (e) are new. The relevant portion of subsection 482(1) reads as follows:

**482.** (1) Where a company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 480 are applicable and the loan is required to be repaid either on a fixed future date or by instalments, the company shall disclose to the borrower, in accordance with the regulations,

(a) whether the borrower has the right to repay the amount borrowed before the maturity of the loan and, if applicable,

(i) particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(3) Subsection 482(3) is new. Subsection 482(2) reads as follows:

(2) In addition to disclosing the costs of borrowing and any charges or penalties described in paragraph (1)(b) in respect of any loan obtained through the use of a payment, credit or charge card, a company that issues such a card in Canada to a natural person shall, in accordance with the regulations, disclose to the person particulars of the person's rights and obligations and any charges for which the person is responsible by reason of accepting or using the card.

*Article 257, (1) et (2).* — Les alinéas 482(1)c) à e) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 482(1) :

**482.** (1) La société qui, dans les conditions prévues à l'article 480, accorde à une personne physique un prêt remboursable à date fixe ou en plusieurs versements doit lui faire savoir, conformément aux règlements :

a) si elle peut rembourser le prêt avant échéance et, si oui :

(i) les conditions détaillées d'exercice de ce droit,

(3). — Le paragraphe 482(3) est nouveau. Texte du paragraphe 482(2) :

(2) La société qui émet au Canada une carte de paiement, de crédit ou de débit à une personne physique doit lui faire savoir, conformément aux règlements, quels sont ses droits et obligations à cet égard et les frais à acquitter pour l'acceptation ou l'utilisation de la carte; elle doit aussi lui faire connaître le coût et les autres frais ou pénalités visés à l'alinéa (1)b) en ce qui concerne tout emprunt obtenu par elle au moyen de cette carte.

*Clause 258:* Section 482.1 is new. Section 483 reads as follows:

**483.** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a company and purporting to indicate a rate of interest or other charges to be paid by the borrower, unless the advertisement discloses the cost of borrowing in accordance with the regulations.

*Article 258.* — L'article 482.1 est nouveau. Texte de l'article 483 :

**483.** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la société aux personnes physiques et censée indiquer les intérêts et autres frais à la charge de l'emprunteur si cette annonce n'indique pas le coût d'emprunt conformément aux règlements.



*Clause 259:* Section 485 reads as follows:

**485.** The Governor in Council may make regulations

- (a) respecting the manner in which and the time at which the cost of borrowing and any rebate of the cost of borrowing are to be disclosed by a company to a borrower;
- (b) respecting the manner of calculating the cost of borrowing;
- (c) respecting the circumstances under which the cost of borrowing is to be expressed as an amount in dollars and cents;
- (d) specifying any class of loans that are not to be subject to subsection 480(1) or 482(1) or section 483 or the regulations or any specified provisions thereof;
- (e) specifying any class of advances that are not to be subject to section 484 or the regulations or any specified provisions thereof;
- (f) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 480 to 484 are to be disclosed;
- (g) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in sections 482 and 483 or providing that the charge or penalty, if imposed, will not exceed a prescribed amount;
- (h) respecting the method of calculating the amount of rebate of the cost of borrowing, or the portion thereof referred to in subparagraph 482(1)(a)(ii); and
- (i) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 480 to 484.

*Article 259. — Texte de l'article 485 :*

**485.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

- a) régir la date et le mode de communication par la société à l'emprunteur du coût d'emprunt et de toute remise éventuelle sur celui-ci;
- b) régir le mode de calcul du coût d'emprunt;
- c) prévoir les cas où le coût d'emprunt doit être exprimé sous forme d'un montant en dollars et en cents;
- d) prévoir les catégories de prêts soustraites, en tout ou en partie, à l'application des paragraphes 480(1) ou 482(1), de l'article 483 ou des règlements;
- e) prévoir les catégories d'avance soustraites, en tout ou en partie, à l'application de l'article 484 ou des règlements;
- f) régir la date et le mode de communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 480 à 484;
- g) interdire les frais ou pénalités visés aux articles 482 et 483 ou en fixer le plafond;
- h) régir le mode de calcul de la remise mentionnée au sous-alinéa 482(1)a)(ii);
- i) prévoir toute autre mesure d'application des articles 480 à 484.

*Clause 260:* The relevant portion of subsection 486(1) reads as follows:

**486.** (1) A company shall

(a) establish procedures for dealing with complaints made by customers of the company about the application of charges applicable to payment, credit or charge cards with the company or 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 made by the company;

*Clause 261:* Subsection 487(1) reads as follows:

**487.** (1) A company shall, in the prescribed manner, provide customers of the company who have complaints with respect to their payment, credit or charge cards or 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 with prescribed information on how they may contact the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

*Article 260.* — Texte du paragraphe 486(1) :

**486.** (1) En ce qui concerne les réclamations de ses clients relatives soit aux frais à payer pour leur carte de crédit, de débit ou de paiement, soit à la communication ou au mode de calcul du coût d'emprunt pour soit un prêt soit une avance garantie par une police ou par la valeur de rachat de celle-ci, consentie par elle, la société est tenue, d'une part, d'établir une procédure de règlement 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.

*Article 261.* — Texte du paragraphe 487(1) :

**487.** (1) La société est tenue de fournir, en la forme réglementaire, aux clients qui déposent les réclamations mentionnées au paragraphe 486(1) les renseignements prévus par règlement sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

*Clause 262:* The relevant portion of subsection 488(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan

...

(b) the principal amount of which is in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed.

*Clause 263:* Section 489 reads as follows:

**489.** The Governor in Council may make regulations governing the use by a company or society of any information supplied to the company or society by its customers.

*Article 262.* — Texte du paragraphe 488(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas aux prêts garantis par une hypothèque immobilière, ni à ceux de plus de cent mille dollars ou de tout autre montant fixé par règlement.

*Article 263.* — Texte de l'article 489 :

**489.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement, régir l'utilisation par la société ou la société de secours des renseignements obtenus de leurs clients.

*Clause 264:* (1) to (3) Subparagraphs (b)(v) and (c)(iii) of the definition “commercial loan” in subsection 490(1) are new. The relevant portion of the definition “commercial loan” in subsection 490(1) reads as follows:

“commercial loan” means

(a) any loan made or acquired by a company, other than

...

(iv) a loan that is secured by a mortgage on real property

(A) where 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 per cent of the value of the property at the time the loan is made, or

(B) where the mortgage is on real property other than 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 per cent of the value of the property at the time the loan is made and 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,

(v) a loan that is secured by a mortgage on real 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, exceeds 75 per cent of the value of the property at the time the loan is made if repayment of the amount of the loan that exceeds 75 per cent of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or a private insurer approved by the Superintendent,

...

(b) an investment in debt obligations, other than

...

(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), or

(iv) debt obligations that are widely distributed, as that expression is defined by the regulations, 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, or

(ii) participating shares;

*Article 264, (1) à (3).* — Texte des passages introductif et visés de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 490(1) :

« prêt commercial » Selon le cas :

a) prêt consenti ou acquis par une société, à l’exception du prêt :

...

(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 son octroi,

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que 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 du prêt, et que 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 quand la somme de son montant 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 du prêt si le remboursement de la portion excédentaire est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

...

b) placement dans des titres de créance, à l’exception :

...

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 des actions et titres qui sont largement distribués au sens des règlements et des actions participantes.



(4) The definition “information services corporation” in subsection 490(1) reads as follows:

“information services corporation” means a body corporate that, except as may be prescribed, is primarily engaged in

...

(b) providing advisory and other services in the design, development and implementation of information management systems, or

(c) designing, developing and marketing computer software,

and the activities of which may include, as an ancillary activity, the design, development, manufacture or sale of special purpose computer hardware;

(5) The relevant portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 490(1) reads as follows:

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is not generally available and that is integral to the provision of

*Clause 265:* (1) Subsection 493(1) reads as follows:

**493.** (1) Subject to subsections (2) and (3), no company shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 495 or 496.

(2) The relevant portion of subsection 493(2) reads as follows:

(4). — Texte des passages introductif et visés de la définition de « société d’information », au paragraphe 490(1) :

« société d’information » Personne morale dont l’activité consiste principalement, sauf disposition contraire des règlements :

...

b) soit en la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement et de mise sur pied de systèmes de gestion de l’information;

c) soit en la conception, en le développement et en la commercialisation de logiciels.

(5). — Texte du passage visé de la définition de « matériel informatique spécial », au paragraphe 490(1) :

« matériel informatique spécial » Matériel informatique non courant indispensable à la prestation :

*Article 265, (1).* — Texte du paragraphe 493(1) :

**493.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), il est interdit à la société d’acquérir ou d’augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 495 ou 496.

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 493(2) :

(2) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 495 or 496 by way of

...

(b) an acquisition of shares of or ownership interests in the entity by a financial institution or a specialized financing corporation that is controlled by the company.

(3) The relevant portion of subsection 493(3) reads as follows:

(3) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 495 or 496 by way of

(4) New.

*Clause 266:* (1) The relevant portion of subsection 495(1) reads as follows:

**495.** (1) Subject to subsection (4) and Part XI, a company may acquire or increase a substantial investment in a body corporate that is

...

(h) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity, other than a body corporate referred to in this subsection;

(2) The relevant portion of subsection 495(2) reads as follows:

(2) Subject to subsection (4) and Part XI, a life company may acquire or increase a substantial investment in a body corporate that is

...

(e) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity, other than a body corporate referred to in this subsection or subsection (1) or a real property holding vehicle referred to in subsection (3); or

(2) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 495 ou 496, par l'acquisition :

...

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la société.

(3). — Texte du passage visé du paragraphe 493(3) :

(3) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 495 ou 496 :

(4). — Nouveau.

*Article 266, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 495(1) :

**495.** (1) Sous réserve du paragraphe (4) et de la partie XI, la société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale, dans le cas où celle-ci est, selon le cas :

...

h) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception de toute personne morale visée au présent paragraphe;

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 495(2) :

(2) Sous réserve du paragraphe (4) et de la partie XI, la société d'assurance-vie peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale, dans le cas où celle-ci est, selon le cas :

...

e) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception de toute personne morale visée au présent paragraphe ou au paragraphe (1) ou de la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (3);

(3) New.

(3). — Nouveau.

(4) and (5) Paragraphs 495(4)(a.1) and (c) are new. The relevant portion of subsection 495(4) reads as follows:

(4) A company may not acquire or increase a substantial investment in a body corporate pursuant to subsection (1) or (2) unless

(4) et (5). — Texte du passage introductif du paragraphe 495(4) :

(4) La société ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale aux termes des paragraphes (1) ou (2) que si :



(6) Subsections 495(6.1) and (6.2) are new. Subsections 495(5) to (7) read as follows:

(5) Notwithstanding paragraph (4)(a), a company need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment and which it would otherwise be required to control pursuant to that paragraph where the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the company to control the foreign institution or body corporate.

(6) For the purposes of subsections (4) and (5), “control” means “control within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

(7) Where a company controls a body corporate referred to in paragraph (4)(a), the company may only divest itself of shares of the body corporate in such number that the result would be that the company would no longer control the body corporate but would have a substantial investment in the body corporate

(a) if the company is permitted to do so by regulations made pursuant to paragraph 501(b); and

(b) with the prior written approval of the Minister on the advice of the Superintendent.

(6). — Les paragraphes 495(6.1) et (6.2) sont nouveaux. Texte des paragraphes 495(5) à (7) :

(5) Par dérogation à l’alinéa (4)a), il n’est pas nécessaire que la société contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont cet alinéa exige qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

(6) Pour l’application des paragraphes (4) et (5), « contrôle » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

(7) La société qui contrôle une personne morale visée à l’alinéa (4)a) ne peut aliéner un nombre d’actions de celle-ci tel qu’elle en perd le contrôle mais y maintient un intérêt de groupe financier que si :

a) soit elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l’alinéa 501b);

b) soit le ministre y consent par écrit au préalable, sur l’avis du surintendant.

*Clause 267:* (1) Subsection 499(1) reads as follows:

**499.** (1) Notwithstanding anything in this Part, where a company has made a loan to an entity and, pursuant to the terms of the agreement between the company 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

(a) where the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate,

(b) where 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,

but the company shall, within two years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the company does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

(2) Subsections 495(2) and (3) read as follows:

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company subsequently increases that substantial investment by way of an investment made pursuant to subsection (1), the company shall, within two 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) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of two years referred to in subsections (1) and (2) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

*Article 267, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 499(1) :

La société doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les deux ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

(2). — Texte des paragraphes 499(2) et (3) :

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société antérieure 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(3) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

(3) New.

(3). — Nouveau.

*Clause 268:* Subsections 500(2) to (4) read as follows:

(2) Subject to subsection 77(2), where, pursuant to the realization of a security interest held by a company, the company acquires a substantial investment in an entity, the company shall, within two years after the day on which the substantial investment was acquired, do all things necessary to ensure that the company no longer has a substantial investment in the entity.

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company subsequently increases that substantial investment by way of the realization of a security interest pursuant to subsection (1), the company shall, within two 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.

(4) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of two years referred to in subsections (2) and (3) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

*Clause 269:* The relevant portion of section 501 reads as follows:

**501.** The Governor in Council may make regulations

(a) permitting the acquisition or increase of substantial investments for the purposes of subsection 495(4);

(b) permitting a company to divest itself of shares for the purposes of subsection 495(7); and

*Article 268.* — Texte des paragraphes 500(2) à (4) :

(2) Sous réserve du paragraphe 77(2), la société qui acquiert, à la suite de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les deux ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la société antérieure 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 du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(4) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Article 269.* — Texte des passages introductif et visés de l'article 501 :

**501.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financier pour l'application du paragraphe 495(4);

b) autoriser l'aliénation d'actions pour l'application du paragraphe 495(7);

*Clause 270:* (1) The relevant portion of subsection 502(1) reads as follows:

**502.** (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by a company and any of its prescribed subsidiaries as a result of a realization of a security interest or pursuant to section 499 shall not be included in calculating the value of loans, investments and interests of the company and its prescribed subsidiaries under sections 503 to 509

...

(b) for a period of two years following 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.

(2) Subsection 502(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply to any loan, investment or interest that is defined by regulation made pursuant to section 507 to be an interest in real property.

*Clause 271:* The relevant portion of section 508 reads as follows:

**508.** 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 an entity referred to in section 495 in which the company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of a body corporate that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

...

(d) all ownership interests in unincorporated entities

beneficially owned by the company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed,

...

*Article 270, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 502(1) :

**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 509 :

...

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant deux ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

(2). — Texte du paragraphe 502(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts, placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 507, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

*Article 271.* — Texte du passage visé de l'article 508 :

**508.** 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 personnes morales visées à l'article 495 dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait —, dans le cas de la société d'assurance-vie, le total visé à l'alinéa 506a) ou, dans le cas de la société d'assurances multirisques, la somme de vingt-cinq pour cent de l'actif total de celle-ci et du montant de l'excédent de la valeur de l'actif de celle-ci, indiquée dans son dernier état annuel produit en vertu de l'article 665, par rapport à la valeur d'actif que cette société est tenue de maintenir en vertu de l'article 516 :

*Clause 272:* The relevant portion of section 509 reads as follows:

**509.** A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

...

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, or

*Clause 273:* New.

*Clause 274:* Section 512 reads as follows:

**512.** A company shall not, without the approval in writing of the Superintendent, in any transaction or series of transactions with the same party during a period of twelve months, acquire or dispose of, directly or indirectly, assets, other than assets that are debt obligations referred to in subparagraphs (b)(i) to (iv) of the definition “commercial loan” in subsection 490(1), having a value in excess of 10 per cent of the total assets of the company as at the beginning of the twelve month period.

*Article 272.* — Texte des passages introductif et visé de l’article 509 :

**509.** 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 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 —, dans le cas de la société d’assurance-vie, le total de cent pour cent du capital réglementaire de la société, de vingt pour cent des éléments du passif de celle-ci et de ses filiales réglementaires liés aux polices d’assurance-vie qui ne sont pas des polices à participation, de quarante pour cent des éléments du passif de cette société et de ses filiales réglementaires liés à des polices d’assurance-vie qui sont des polices à participation et de cinq pour cent des éléments du passif de celle-ci et de ses filiales réglementaires liés aux rentes réglementaires, ou, dans le cas de la société d’assurances multirisques dont la valeur de l’actif, indiquée dans son dernier état annuel produit en vertu de l’article 665, excède la valeur d’actif que cette société est tenue de maintenir en vertu de l’article 516, trente-cinq pour cent de l’actif total de cette société, et, dans le cas de toute autre société d’assurances multirisques, trente pour cent de l’actif total de cette société :

a) acquisition :

...

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale,

*Article 273.* — Nouveau.

*Article 274.* — Texte de l’article 512 :

**512.** Il est interdit à la société, sans l’autorisation écrite du surintendant, d’acquérir ou d’aliéner, directement ou indirectement, dans une opération ou une série d’opérations effectuées avec la même partie pendant une période de douze mois, des éléments d’actif dont la valeur excède dix pour cent de la valeur globale de son actif total déclaré à la fin du dernier exercice clos; cette interdiction ne s’applique toutefois pas aux éléments d’actif constitués par les titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (iv) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 490(1).

*Clause 275:* The relevant portion of subsection 516(1) reads as follows:

**516.** (1) A property and casualty company shall, in relation to its operations, maintain assets the total value of which, when determined on the same basis as is required under section 666, or on the basis of the market value of those assets, whichever basis produces the greater total value, is at least equal to the amount calculated by subtracting from the aggregate of the following amounts an amount in respect of risks against which the company is reinsured that is determined in accordance with the prescribed formula:

*Clause 276:* New.

*Article 275.* — Texte du passage visé du paragraphe 516(1) :

**516.** (1) La société d'assurances multirisques est tenue, pour son fonctionnement, de se conformer aux règlements relatifs au maintien obligatoire d'éléments d'actif d'une valeur donnée et en conséquence de maintenir des éléments d'actif dont la valeur totale la plus élevée — déterminée selon le mode prévu à l'article 666 ou sur la base de la valeur marchande — est au moins égale au montant obtenu en soustrayant, de la totalité des montants énumérés ci-dessous, le montant calculé selon la formule réglementaire pour les risques contre lesquels la société est réassurée :

*Article 276.* — Nouveau.

*Clause 277:* (1) to (3) The relevant portion of subsection 518(1) reads as follows:

**518.** (1) For the purposes of this Part, a person is a related party of a company where the person

...

(b) is a director or an officer of the company or of a body corporate that controls the company or is acting in a similar capacity in respect of an unincorporated entity that controls the company;

...

(d) is an entity in which a director or an officer of the company has a substantial investment;

...

(f) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person described in paragraph (d) or (e) has a substantial investment;

(g) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c) or by an entity referred to in any of paragraphs (d) to (f); or

(h) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (4) or (5) as, or deemed under subsection (6) to be, a related party of the company.

(4) Subsection 518(2) reads as follows:

(2) An entity in which a company has a substantial investment is deemed not to be an entity referred to in paragraph (1)(e) unless the person referred to in that paragraph has a substantial investment in the entity otherwise than through the person's controlling interest in the company.

*Article 277, (1) à (3).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 518(1) :

**518.** (1) Pour l'application de la présente partie, est apparentée à la société la personne qui, selon le cas :

...

b) est un administrateur ou un dirigeant de la société, ou d'une personne morale qui la contrôle, ou exerce des fonctions similaires à l'égard d'une entité non constituée en personne morale qui contrôle la société;

...

d) est une entité dans laquelle un administrateur ou un dirigeant de la société a un intérêt de groupe financier;

...

f) est une entité dans laquelle le conjoint — ou un enfant de moins de dix-huit ans — de l'une des personnes visées aux alinéas d) et e) a un intérêt de groupe financier;

g) est une entité contrôlée par l'une des personnes visées aux alinéas a) à c) ou par une entité visée aux alinéas d) à f);

h) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (4) ou (5) — ou considérée — au titre du paragraphe (6) — comme telle.

(4). — Texte du paragraphe 518(2) :

(2) L'entité dans laquelle une société a un intérêt de groupe financier est réputée ne pas être l'entité visée à l'alinéa (1)e), sauf si l'intérêt de groupe financier que détient la personne mentionnée à cet alinéa dans l'entité n'est pas celui que lui confère son contrôle de la société.

(5) Subsections 518(7) to (9) read as follows:

(7) Notwithstanding paragraph (1)(a), a person shall be deemed not to be a related party of a company where

(a) the person would otherwise be a related party of the company by reason only that the person has a significant interest in

(i) a class of non-voting shares of the company that do not amount to more than 10 per cent of the equity, within the meaning of subsection 411(5), of the company, or

(ii) a class of non-voting shares of a mutual company that do not amount to more than 10 per cent of the aggregate of the equity, within the meaning of subsection 411(5), of the mutual company and the surplus of the mutual company, as shown in its most recent annual return; and

(b) the Superintendent has, pursuant to subsection 407(3), exempted that class of non-voting shares of the company from the application of section 407.

(8) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of any of paragraphs (1)(d) to (f), the references to “control” and “controlled” in section 10 shall be construed as references to “control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”, and “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”, respectively.

(9) For the purposes of paragraph (1)(g), “controlled” means “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

*Clause 278:* Subsections 519(4) and (5) read as follows:

(4) Notwithstanding that a person who has a significant interest in a class of shares of a company is a related party of the company by reason of paragraph 518(1)(a), where the person is a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament and is the holding body corporate of a company that is the subsidiary of the body corporate, the person is not a related party of the company.

(5) For the purposes of subsection (4), a central, within the meaning of section 472 of the *Cooperative Credit Associations Act*, is deemed to be a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament.

(5). — Texte des paragraphes 518(7) à (9) :

(7) Par dérogation à l’alinéa (1)a), une personne est réputée ne pas être apparentée à la société quand :

a) elle lui serait par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu’elle détient un intérêt substantiel :

(i) soit dans une catégorie d’actions sans droit de vote de la société qui ne représentent pas plus de dix pour cent de ses capitaux propres, au sens du paragraphe 411(5),

(ii) soit dans une catégorie d’actions sans droit de vote d’une société mutuelle qui ne représentent pas plus de dix pour cent de ses capitaux propres, au sens du paragraphe 411(5), et de son excédent figurant dans le dernier relevé annuel;

b) le surintendant, conformément au paragraphe 407(3), a soustrait cette catégorie d’actions sans droit de vote à l’application de l’article 407.

(8) Lorsqu’il s’agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l’application des alinéas (1)d à f), la mention de « contrôle » à l’article 10 vaut mention de « contrôle », au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

(9) Pour l’application de l’alinéa (1)g), « contrôle » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

*Article 278.* — Texte des paragraphes 519(4) et (5) :

(4) Par dérogation à l’alinéa 518(1)a), la personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d’actions de la société n’est pas apparentée à celle-ci lorsqu’elle en est la société mère et si elle est une institution financière constituée en personne morale sous le régime d’une loi fédérale.

(5) Pour l’application du paragraphe (4), les centrales, au sens de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, assujetties par ordonnance en application du paragraphe 473(1) de cette loi, sont réputées être des institutions financières constituées en personne morale sous le régime d’une loi fédérale.



*Clause 279:* Subsection 528(3) reads as follows:

(3) Notwithstanding subsection 521(2), a company shall be deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies where the transaction is entered into by a service corporation, within the meaning of section 490, that is controlled by the company if subsection 535(1) is complied with.

*Clause 280:* (1) Subsection 529(1) reads as follows:

**529.** (1) Subject to subsection (2) and sections 530 and 531, a company may enter into any transaction with a related party of the company if the related party is

(a) a natural person who is a related party of the company by reason only of being

(i) a director or an officer of the company or of an entity that controls the company, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or an officer of the company or of an entity that controls the company; or

(b) an entity that is a related party of the company by reason only of being an entity

(i) in which a director or an officer of the company, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment,

(ii) that is controlled by a director or an officer of an entity that controls the company, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, or

(iii) that is controlled by an entity in which a director or an officer of the company, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment.

(2) Subsection 529(2) reads as follows:

(2) A company may, with respect to a related party of the company referred to in subsection (1) who is a full-time officer of the company, 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 company 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 one hundred thousand dollars.

*Article 279.* — Texte du paragraphe 528(3) :

(3) Par dérogation au paragraphe 521(2), la société est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l'opération est effectuée par une société de services, au sens de l'article 490, contrôlée par la société et que les dispositions du paragraphe 535(1) ont été respectées.

*Article 280, (1).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 529(1) :

**529.** (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 530 et 531, est permise l'opération entre la société et un apparenté dans le cas où l'apparement résulte uniquement du fait que :

a) soit la personne physique en cause est :

(i) un administrateur ou un dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d'un administrateur ou d'un dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle;

b) soit l'entité en cause est :

(i) une entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de la société, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,

(ii) contrôlée par un administrateur ou un dirigeant d'une entité qui contrôle la société ou par le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,

(iii) contrôlée par une autre entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de la société, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant.

(2). — Texte du paragraphe 529(2) :

(2) Dans le cas où l'apparement visé au paragraphe (1) est un dirigeant à temps plein de la société, 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 dirigeant.

(3) Subsections 529(4) to (6) read as follows:

(4) Notwithstanding section 534, a company may make a loan, other than a margin loan, to an officer of the company on terms and conditions more favourable to the officer than market terms and conditions if the terms and conditions of the loan have been approved by the conduct review committee of the company.

(5) Notwithstanding section 534, a company may make a loan referred to in paragraph 525(b) to the spouse of an officer of the company on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than market terms and conditions if the terms and conditions of the loan have been approved by the conduct review committee of the company.

(6) Notwithstanding section 534, a company may offer financial services, other than loans or guarantees, to an officer of the company, or to the spouse or a child who is less than eighteen years of age of an officer of the company, on terms and conditions more favourable than market terms and conditions where

(a) the financial services are offered by the company to employees of the company on such favourable terms and conditions; and

(b) the approval of the conduct review committee of the company has been obtained.

*Clause 281:* The relevant portion of subsection 530(1) reads as follows:

**530.** (1) Except with the concurrence of at least two thirds of the directors present at a meeting of the board of directors of the company, a company shall not, with respect to a related party of the company referred to in subsection 529(1),

...

if, immediately following the transaction, the aggregate of

(d) the principal amount of all outstanding loans to the related party that are held by the company and its subsidiaries, other than

(ii) where the related party is a full-time officer of the company, loans to the related party that are permitted by subsection 529(2),

(3). — Texte des paragraphes 529(4) à (6) :

(4) Par dérogation à l'article 534, la société peut assortir un prêt, à l'exception du prêt sur marge, de conditions plus favorables que celles du marché, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(5) Par dérogation à l'article 534, la société peut consentir au conjoint de l'un de ses dirigeants le prêt visé à l'alinéa 525b) à des conditions plus favorables que celles du marché, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(6) Par dérogation à l'article 534, la société peut offrir des services financiers, à l'exception de prêts ou de garanties, à l'un de ses dirigeants, ou à son conjoint ou enfant de moins de dix-huit ans à des conditions plus favorables que celles du marché, si elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

*Article 281.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 530(1) :

**530.** (1) Dans le cas d'un apparenté visé au paragraphe 529(1), la société ne peut, sauf approbation d'au moins les deux tiers des administrateurs présents à la réunion du conseil :

...

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 525b) et, dans le cas d'un dirigeant à temps plein, au paragraphe 529(2);

*Clause 282:* Section 531 reads as follows:

**531.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by a company of margin loans to any director or officer of the company.

*Clause 283:* Sections 535 and 536 read as follows:

**535.** (1) No company shall enter into any transaction permitted by this Part, except as provided in subsections 529(4) to (6), unless the conduct review committee of the company is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the company as market terms and conditions, within the meaning of subsection 534(2), and has approved the transaction.

(2) Nothing in this section or paragraph 204(3)(b) precludes the conduct review committee of a company from approving a general arrangement covering a number or series of transactions of a similar type or nature that may be entered into or made during the term of the arrangement.

(3) An arrangement that is approved under subsection (2) shall be reviewed by the conduct review committee at least once a year during the term of the arrangement.

(4) The approval of the conduct review committee under this section need not be obtained in respect of

- (a) transactions in respect of which subsection 530(1) applies;
- (b) transactions entered into pursuant to section 522; and
- (c) such transactions as are prescribed to be exempted from the requirements of this section.

**536.** No company shall enter into any transaction, other than a transaction referred to in paragraph 535(4)(b) or (c), with any person who has ceased to be a related party of the company during the period of twelve months after the date on which the person ceased to be a related party of the company, unless the conduct review committee of the company is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the company as market terms and conditions, within the meaning of subsection 534(2), and has approved the transaction.

*Clause 284:* Section 538 reads as follows:

**538.** Where a company has entered into a transaction that the company is prohibited from entering into by this Part or where a company has entered into a transaction for which approval is required under subsection 530(1) or 535(1) or section 536 without having obtained the approval, the company shall, on becoming aware of that fact, forthwith notify the Superintendent.

*Clause 285:* Sections 542.01 to 542.12 are new. Section 542 reads as follows:

**542.** (1) A society for which an order approving the commencement and carrying on of business has been made under this Act shall not engage in or carry on any business other than

- (a) insuring the spouses or children of the members of the society;
- (b) issuing to its members policies providing benefits in the event of the death of, or injury to, its members by accident or providing indemnity during the incapacity of its members arising out of accident or sickness;
- (c) issuing to its members policies of life, endowment or term insurance;
- (d) issuing annuities to its members and their spouses and children;

*Article 282.* — Texte de l'article 531 :

**531.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par la société à ses administrateurs ou dirigeants.

*Article 283.* — Texte des articles 535 et 536 :

**535.** (1) Sauf dans la mesure prévue aux paragraphes 529(4) à (6), la réalisation des opérations permises dans le cadre de la présente partie est, dans tous les cas, subordonnée à l'approbation que donne le comité de révision une fois qu'il est convaincu que les conditions sont en l'occurrence au moins aussi favorables pour la société que les conditions du marché au sens du paragraphe 534(2).

(2) Le présent article et l'alinéa 204(3)(b) n'ont pas pour effet d'empêcher le comité de révision d'approuver une entente générale visant un nombre donné ou une série d'opérations de type ou de nature similaires pouvant être effectuées pendant la période de validité de l'entente.

(3) L'entente ainsi approuvée est revue par le comité de révision au moins une fois par an pendant sa période de validité.

(4) L'approbation du comité de révision n'est pas nécessaire pour :

- a) les opérations visées au paragraphe 530(1);
- b) les opérations effectuées en vertu de l'article 522;
- c) les opérations dont l'exemption de l'application du présent article est prévue par règlement.

**536.** Sauf l'approbation visée au paragraphe 535(1), il est interdit à la société d'effectuer des opérations, à l'exception des opérations prévues aux alinéas 535(4)(b) ou c), avec tout ex-apparenté pendant les douze mois qui suivent la date où a pris fin l'apparement.

*Article 284.* — Texte de l'article 538 :

**538.** La société qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue aux paragraphes 530(1) ou 535(1) ou à l'article 536, est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

*Article 285.* — Les articles 542.01 à 542.12 sont nouveaux. Texte de l'article 542 :

**542.** (1) La société de secours agréée aux termes de la présente loi doit limiter son activité aux secteurs suivants :

- a) l'assurance du conjoint ou des enfants de ses membres;
- b) l'émission de polices garantissant aux membres des prestations en cas de décès ou blessures causés par accident ou des indemnités pendant l'invalidité due à un accident ou à la maladie;
- c) l'émission au membre de polices d'assurance-vie ou d'assurance capital différé ou à terme;
- d) la conclusion de contrats de rente avec ses membres ainsi qu'avec le conjoint et les enfants de ceux-ci;

(e) if the society is permitted to insure risks falling within the class of life insurance, issuing policies to its members and their spouses and children, or accepting or retaining on the direction of a policyholder or beneficiary policy dividends or bonuses, or policy proceeds that are payable on the surrender or maturity of the policy or on the death of the person whose life is insured, where the liabilities of the society in respect of the policies or the amounts accepted or retained vary in amount depending on the market value of a fund consisting of a specified group of assets;

(f) making advances to its members against the cash surrender value or on the security of their policies;

(g) issuing paid-up policies or other equities in lieu thereof to members desiring to be relieved of the payment of future premiums or any part thereof;

(h) paying cash surrender values for policies or purchasing the interest of members in policies; and

(i) maintaining such separate funds as may be authorized by by-law of the society and approved by the Superintendent.

(2) A society shall engage in or carry on any business as referred to in paragraphs (1)(a) to (i) only if duly authorized by by-law of the society passed on the recommendation of the actuary of the society.

(3) Any by-law authorizing the carrying on of business shall set out the rates of benefit and indemnity and the amounts of insurance that may be issued, but that by-law is without effect unless the actuary of the society certifies to the reasonableness of the rates of benefit and indemnity and of the amounts of insurance, having regard to

(a) all the conditions and circumstances for their issuance;

(b) the sufficiency of the rates of contribution therefor; and

(c) the reasonableness of the loan values, cash values and other equities that may be provided.

(4) Any by-law authorizing a society to carry on the business mentioned in paragraph (1)(b) shall establish a separate account to which receipts and payments in respect of policies shall be credited and charged, respectively, and in like manner a separate account shall be established by any by-law authorizing the society to carry on the business referred to in paragraph (1)(c).

(5) Notwithstanding anything in the incorporating instrument of a society, receipts and payments in respect of policies issued by the society in the carrying on of the business referred to in paragraph (1)(a) shall be credited and charged

(a) in respect of any policy providing benefits in the event of the death of, or injury to, a spouse or child by accident, or providing indemnity during the incapacity of a spouse or child arising out of accident or sickness, either to a separate account or to the account established in connection with the carrying on of the business referred to in paragraph (1)(b), and

(b) in respect of any policy of life, endowment or term insurance, either to a separate account or to the account established in connection with the carrying on of the business referred to in paragraph (1)(c),

as provided in the by-law authorizing the carrying on of the business referred to in paragraph (1)(a).

(6) A society that issues policies described in paragraph (1)(e) or accepts or retains amounts so described shall, in respect of those amounts,

(a) maintain separate accounts; and

e) si elle est autorisée à garantir des risques dans la branche assurance-vie, l'émission de polices d'assurance-vie aux membres, ainsi qu'au conjoint et aux enfants de ceux-ci, la réception ou la garde, à la demande du souscripteur ou du bénéficiaire de la police, des participations ou bonis ou du capital assuré payables au rachat ou à l'échéance de la police ou au décès de la personne dont la vie est assurée, si le montant des engagements de la société de secours liés aux polices ou à l'égard des sommes reçues ou gardées varie en fonction de la valeur marchande d'un groupe spécifié d'éléments d'actif;

f) l'octroi d'avances aux membres garanties par une police ou la valeur de rachat au comptant de celle-ci;

g) l'émission de polices libérées ou l'octroi d'avantages du même ordre à l'intention des membres qui désirent être exemptés, en tout ou en partie, du paiement des primes futures;

h) le paiement de la valeur de rachat au comptant de la police ou l'acquisition du droit du membre dans celle-ci;

i) le maintien des caisses séparées autorisées par règlement administratif approuvé par le surintendant.

(2) L'exercice de l'activité dans les secteurs énumérés au paragraphe (1) est subordonné à l'habilitation expresse par règlement administratif adopté sur recommandation de l'actuaire de la société de secours.

(3) Le règlement administratif habilitant énonce les taux de prestation et d'indemnité, ainsi que les montants d'assurance qui peuvent être souscrits; il est toutefois sans effet sans l'attestation par l'actuaire de la société du caractère raisonnable de ces taux et montants, eu égard :

a) aux conditions et circonstances de leur émission;

b) à l'adéquation des taux de cotisation correspondants;

c) au caractère raisonnable des valeurs des prêts ou des valeurs de rachat ou des autres avantages en cause.

(4) Le règlement administratif habilitant une société de secours à exercer l'activité mentionnée à l'alinéa (1)b) ou c) établit pour chacun de ces secteurs un compte séparé crédité ou débité, selon le cas, des recettes et paiements afférents aux polices correspondantes.

(5) Malgré toute disposition de l'acte constitutif d'une société de secours, les recettes et paiements afférents aux polices établies en application de l'alinéa (1)a) sont, conformément au règlement administratif habilitant l'activité dans ce secteur, crédités ou débités, selon le cas :

a) soit d'un compte séparé, soit du compte établi pour le secteur d'activité visé à l'alinéa (1)b) en ce qui concerne les polices prévoyant des prestations en cas de décès ou blessures du conjoint ou de l'enfant, ou prévoyant des indemnités pendant l'invalidité du conjoint ou de l'enfant due à un accident ou à la maladie;

b) soit à un compte séparé, soit au compte établi pour le secteur d'activité visé à l'alinéa (1)c) en ce qui concerne les polices d'assurance-vie ou d'assurance capital différé ou à terme.

(6) Il incombe à la société de secours qui émet les polices ou reçoit ou garde les sommes visées à l'alinéa (1)e) de tenir à leur égard des comptes séparés et de constituer une ou plusieurs caisses composées d'éléments d'actif séparés des autres éléments de son actif et dont la valeur marchande lui permettra de déterminer le montant de ses engagements afférents à ces polices ou sommes.

(b) establish and maintain one or more funds consisting of assets that are segregated from the other assets of the society and that are specified as the assets on the market value of which the liabilities of the society in respect of those policies or amounts depend.

(7) For the purpose of establishing or maintaining a segregated fund required to be maintained by subsection (6), a society may, subject to the regulations, transfer an amount to the separate account maintained in respect of the segregated fund.

(8) A society may, with the approval of the Superintendent, return the current value of an amount transferred pursuant to subsection (7) to the account from which the amount was transferred.

(9) A claim against a segregated fund maintained pursuant to subsection (6) under a policy or for an amount in respect of which the fund is maintained has priority over any other claim against the assets of that fund, including the claims referred to in section 161 of the *Winding-up and Restructuring Act*.

(10) The liability of a society under a policy or for an amount in respect of which a segregated fund is maintained pursuant to subsection (6)

(a) does not, except to the extent that the assets of the fund are insufficient to satisfy a claim for any minimum amount that the society agrees to pay under the policy or in respect of the amount, give rise to a claim against any assets of the society, other than the assets of that fund,

but

(b) to the extent that the assets of the fund are insufficient to satisfy such a claim, gives rise to a claim against the assets of the society, other than the assets of that fund, that has the priority referred to in subsection 161(2) of the *Winding-up and Restructuring Act*.

(11) In addition to the powers that a society may exercise pursuant to subsection (1), a society may hold and otherwise deal with real property.

(12) A society may

(a) act as agent for any person in respect of the provision of any service that is provided by a financial institution or a body corporate in which a company is permitted to have a substantial investment pursuant to section 495;

(b) enter into an arrangement with any person in respect of the provision of that service; or

(c) refer any person to any such financial institution or body corporate.

(7) Pour la constitution des caisses séparées, la société de secours peut, sous réserve des règlements, effectuer des virements sur le compte séparé correspondant à la caisse séparée.

(8) La société de secours peut, avec l'approbation du surintendant, reverser sur le compte d'origine tout montant, à sa valeur actuelle, dont le virement a été effectué aux termes du paragraphe (7).

(9) La demande de règlement adressée à une caisse séparée au titre d'une police ou d'une somme justifiant son existence a priorité sur toute autre créance sur l'actif de cette caisse, y compris les créances qui sont visées à l'article 161 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*.

(10) La responsabilité de la société de secours découlant de polices ou sommes à l'égard desquelles une caisse séparée est constituée aux termes du paragraphe (6) ne donne toutefois lieu à une créance que sur l'actif de celle-ci, sauf si l'actif en question ne suffit pas à régler le montant minimal que la société convient de payer en vertu de la police ou à l'égard de la somme; le cas échéant, la créance a, sur le reste de l'actif de la société de secours, le rang mentionné au paragraphe 161(1) de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*.

(11) La société de secours peut en outre détenir des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard.

(12) La société de secours peut :

a) faire fonction de mandataire pour la prestation de tout service offert par une institution financière ou par une personne morale dans laquelle elle est autorisée à détenir un intérêt de groupe financier en vertu de l'article 495;

b) conclure une entente en vue de la prestation de ce service;

c) adresser toute personne à une telle institution financière ou personne morale.









*Clause 286:* (1) Subsection 544(1) reads as follows:

**544.** (1) A society shall at all times have a head office in the place within Canada specified in its incorporating instrument or by-laws.

(2) New.

*Clause 287:* New.

*Article 286, (1).* — Texte du paragraphe 544(1) :

**544.** (1) La société maintient en permanence un siège au Canada, au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs.

(2). — Nouveau.

*Article 287.* — Nouveau.

*Clause 288:* The relevant portion of subsection 549(1) reads as follows:

**549.** (1) Every society shall, at least once a year, provide the Superintendent with a return showing

*Clause 289:* Paragraph 550(c) is new. The relevant portion of section 550 reads as follows:

*Clause 290:* (1) Subsection 552(1.1) is new. Subsection 552(1) reads as follows:

**552.** (1) Subject to subsection (2), no society shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 554 or 555.

*Article 288.* — Texte du passage visé du paragraphe 549(1) :

**549.** (1) Au moins une fois par année, la société de secours fournit au surintendant un relevé indiquant :

*Article 289.* — L'alinéa 550(c) est nouveau. Texte du passage introductif de l'article 550 :

*Article 290, (1).* — Le paragraphe 552(1.1) est nouveau. Texte du paragraphe 552(1) :

**552.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), il est interdit à la société de secours d'acquiescer ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité autre que celle visée aux articles 554 ou 555.

(2) The relevant portion of subsection 552(2) reads as follows:

(2) A society may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 554 or 555 by way of

*Clause 291:* (1) to (3) Paragraphs 554(1)(e.1) and (g.1) are new. The relevant portion of subsection 554(1) reads as follows:

**554.** (1) Subject to subsection (2), a society may acquire or increase a substantial investment in a body corporate that is

(a) a company or other entity that is engaged in the insurance business;

(4) The relevant portion of subsection 554(2) reads as follows:

(2) A society may not acquire or increase a substantial investment in a body corporate pursuant to subsection (1) unless

...

(b) in the case of a body corporate that is a company or other entity that is engaged in the insurance business, the society controls the company or entity or would thereby acquire control of the company or entity.

(5) New.

(2). — Texte du passage visé du paragraphe 552(2) :

(2) La société de secours peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité autre que celle visée aux articles 554 ou 555 :

*Article 291, (1) à (3).* — Les alinéas 554(1)e.1) et g.1) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 554(1) :

**554.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), la société de secours peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale, dans le cas où celle-ci est, selon le cas :

a) une société ou une autre entité se livrant à des activités d'assurance;

(4) et (5). — Les paragraphes 554(2.1) et (2.2) sont nouveaux. Texte du paragraphe 554(2) :

(2) La société de secours ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale aux termes du paragraphe (1) que si, d'une part, elle obtient l'agrément préalable écrit du ministre, sur recommandation du surintendant, et d'autre part, dans le cas où la personne morale est une société, la société de secours la contrôle ou la contrôlerait de ce fait.

(6) Subsection 554(4) reads as follows:

(4) For the purposes of subsection (2), “control” means “control within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

*Clause 292:* (1) The relevant portion of subsection 558(1) reads as follows:

**558.** (1) Notwithstanding anything in this Part, where a society has made a loan to an entity and, pursuant to the terms of the agreement between the society 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) where the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate,

(b) where 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,

but the society shall, within two years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the society does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

(2) Subsection 558(4) is new. Subsections 558(2) and (3) read as follows:

(6). — Texte du paragraphe 554(4) :

(4) Pour l’application du paragraphe (2), « contrôle » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

*Article 292, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 558(1) :

La société de secours doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l’élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les deux ans suivant l’acquisition des actions ou des titres de participation.

(2). — Le paragraphe 558(4) est nouveau. Texte des paragraphes 558(2) et (3) :

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a former-Act society had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the society subsequently increases that substantial investment by way of an investment made pursuant to subsection (1), the society shall, within two 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) The Superintendent may, in the case of any particular society, extend the period of two years referred to in subsections (1) and (2) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

*Clause 293:* Subsections 559(2) to (4) read as follows:

(2) Where, pursuant to the realization of a security interest held by a society, the society acquires a substantial investment in an entity, the society shall, within two years after the day on which the substantial investment was acquired, do all things necessary to ensure that the society no longer has a substantial investment in the entity.

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a former-Act society had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the society subsequently increases that substantial investment by way of the realization of a security interest pursuant to subsection (1), the society shall, within two 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.

(4) The Superintendent may, in the case of any particular society, extend the period of two years referred to in subsections (2) and (3) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

*Clause 294:* The relevant portion of subsection 561(1) reads as follows:

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société de secours antérieure 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(3) Le surintendant peut accorder à une société de secours une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Article 293.* — Texte des paragraphes 559(2) à (4) :

(2) La société de secours qui acquiert, à la suite de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les deux ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la société de secours antérieure 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 du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(4) Le surintendant peut accorder à une société de secours une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Article 294.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 561(1) :

**561.** (1) The value of all loans, investments and interests acquired by a society and any of its prescribed subsidiaries as a result of a realization of a security interest or pursuant to section 558 shall not be included in calculating the value of loans, investments and interests of the society and its prescribed subsidiaries under sections 562 to 566

...

(b) for a period of two years following 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.

*Clause 295:* The relevant portion of subsection 565(1) reads as follows:

**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 an entity referred to in section 554 in which the society has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of a body corporate that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

...

(d) all ownership interests in unincorporated entities

beneficially owned by the society and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, the prescribed percentage of the total assets of the society.

*Clause 296:* The relevant portion of section 566 reads as follows:

**566.** A society shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

...

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, or

*Clause 297:* New.

*Clause 298:* New.

**561.** (1) La valeur de l'ensemble des prêts et placements faits et des intérêts acquis par la société de secours et ses filiales réglementaires soit par la réalisation d'une sûreté, soit en vertu de l'article 558, 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 562 à 566 :

...

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant deux ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

*Article 295.* — Texte du passage visé de l'article 565 :

**565.** Il est interdit à la société de secours, et celle-ci doit interdire à ses filiales réglementaires, de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des personnes morales visées à l'article 554 dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — le pourcentage réglementaire de son actif total :

*Article 296.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 566 :

**566.** Il est interdit à la société de secours, et celle-ci doit 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 pourcentage réglementaire de l'actif total de la société :

a) acquisition :

...

(ii) de titres de participation dans une entité non constituée en personne morale,

*Article 297.* — Nouveau.

*Article 298.* — Nouveau.































*Clause 299:* (1) The definition “fraternal benefit society” in section 571 reads as follows:

“fraternal benefit society” means a body corporate having a representative form of government incorporated elsewhere than in Canada for fraternal, benevolent or religious purposes among which purposes is the insuring of the members, or the spouses or children of the members, thereof, exclusively, against accident, sickness, disability or death, and includes a body corporate incorporated elsewhere than in Canada for those purposes, on the mutual plan for the purpose of so insuring the members, or the spouses or children of the members, thereof, exclusively.

(2) New.

*Clause 300:* Subsections 573(1) to (3) read as follows:

**573.** (1) A body corporate incorporated elsewhere than in Canada, including an association and an exchange, shall not in Canada insure a risk unless the Superintendent has, by order, approved the insurance in Canada of risks by the body corporate.

(2) A foreign company shall not in Canada insure a risk unless the risk falls within a class of insurance that is specified in the order of the Superintendent approving the insuring in Canada of risks by the foreign company.

(3) Unless authorized to insure in Canada risks falling within the class of life insurance, a foreign company shall not issue annuities in Canada.

*Clause 301:* The relevant portion of subsection 575(1) reads as follows:

**575.** (1) No order shall be made approving the insuring in Canada of risks by a body corporate where the name under which the body corporate is to insure risks

...

(c) is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to any existing trade-mark, trade name or corporate name of a body corporate, except where

(d) is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to the known name under or by which any entity carries on business or is identified; or

*Article 299, (1).* — Texte de la définition de « société de secours », à l'article 571 :

« société de secours » Personne morale possédant un système représentatif de gouvernement et constituée ailleurs qu'au Canada aux fins de fraternité, de bienfaisance ou religieuses, entre autres, pour assurer exclusivement ses membres, leurs conjoints ou leurs enfants, contre les accidents, l'invalidité ou la mort. Est visée par la présente définition une personne morale constituée ailleurs qu'au Canada sur le plan de la mutualité en vue d'assurer ainsi exclusivement ses membres, leurs conjoints ou leurs enfants.

(2). — Nouveau.

*Article 300.* — Texte des paragraphes 573(1) à (3) :

**573.** (1) Il est interdit à la personne morale constituée ailleurs qu'au Canada, notamment une association et un groupe d'échange, de garantir des risques au Canada sans obtenir l'agrément délivré par ordonnance du surintendant.

(2) Il est interdit à la société étrangère de garantir des risques au Canada ne correspondant pas aux branches d'assurance précisées dans son ordonnance d'agrément.

(3) Sauf autorisation de garantir au Canada des risques dans la branche assurance-vie, il est interdit à la société étrangère de conclure des contrats de rente.

*Article 301.* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 575(1) :

**575.** (1) Ne peut être délivré l'agrément autorisant une personne morale à garantir des risques au Canada sous une raison sociale :

...

c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existants ou qui lui est similaire, selon le surintendant, 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 lui est signifié 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 lui est similaire, selon le surintendant, au point de prêter confusion avec ce nom;

*Clause 302:* The relevant portion of subsection 579(1) reads as follows:

**579.** (1) An application under this Part for an order approving the insuring in Canada of risks by a body corporate must be filed with the Superintendent, together with such information, material and evidence as the Superintendent may require, including

...

(e) in the case of a fraternal benefit society,

(i) a report of an actuary appointed by the fraternal benefit society, in such form as the Superintendent may require, on the results of an actuarial valuation made by the actuary, as of the preceding December 31 or as of any later date specified by the Superintendent, of each of the benefit funds maintained by the fraternal benefit society, having regard to the prospective liabilities of and contributions to each fund, and

(ii) the opinion of the actuary that the assets of the fraternal benefit society applicable to each fund, taken at the value accepted by the Superintendent, together with the premiums, dues and other contributions to be received thereafter from the members according to the scale in force at the date of the valuation, are sufficient to provide for the payment at maturity of all of the obligations of the fund without deduction or abatement; and

*Clause 303:* New.

*Article 302.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 579(1) :

**579.** (1) La demande d'agrément prévue par la présente partie est déposée au bureau du surintendant avec les renseignements, documents ou pièces justificatives que celui-ci peut exiger, notamment :

...

e) s'il s'agit d'une société de secours :

*Article 303.* — Nouveau.

*Clause 304:* Section 589 reads as follows:

**589.** The Superintendent may not make or vary an order approving the insuring in Canada of risks by a foreign company if the foreign company would as a result be permitted to insure both risks falling within the class of life insurance and risks falling within any other class of insurance, other than accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance and sickness insurance.

*Clause 305:* The relevant portion of subsection 591(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply

...

(d) to a foreign company that is a fraternal benefit society or a reciprocal or interinsurance exchange.

*Clause 306:* Section 594 reads as follows:

**594.** A claim against a segregated fund maintained pursuant to section 593 under a policy in Canada or for an amount in respect of which the fund is maintained has priority over any other claim against the assets of that fund, including the claims referred to in section 161 of the *Winding-up and Restructuring Act*.

*Article 304.* — Texte de l'article 589 :

**589.** Le surintendant ne peut prendre ni modifier l'ordonnance d'agrément de la société étrangère pour l'autoriser à garantir des risques au Canada à la fois dans la branche assurance-vie et dans toute branche autre que l'assurance accidents et maladie, l'assurance-accidents, l'assurance accidents corporels et l'assurance-maladie.

*Article 305.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 591(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas :

...

d) à la société étrangère qui est soit une société de secours mutuels, soit un groupe d'échange réciproque ou d'inter-assurance.

*Article 306.* — Texte de l'article 594 :

**594.** La demande de règlement adressée à une caisse séparée au titre d'une police au Canada ou d'une somme justifiant son existence a priorité sur toute autre créance sur l'actif de cette caisse, y compris celles qui sont visées à l'article 161 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*.

*Clause 307:* Section 598.1 is new. Sections 598 and 599 read as follows:

**598.** For the purposes of this section and sections 599 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; and
- (b) such charges in connection therewith as are payable by the borrower to the foreign company or to any person from whom the foreign company receives any charges directly or indirectly and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

**599.** (1) A foreign company shall not include in its assets in Canada any loan to a natural person that is repayable in Canada unless the cost of borrowing, as calculated and expressed in accordance with section 600, has, in the prescribed manner, been disclosed by the foreign company or otherwise as prescribed to the borrower at or before the time when the loan is made.

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

- (a) a loan in excess of two hundred and fifty thousand dollars or such other amount as may be prescribed, where the loan is secured by a mortgage on real property;
- (b) a loan in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed, where the loan is not secured by a mortgage on real property; or
- (c) a loan that is one of a prescribed class of loans.

*Article 307.* — L’article 598.1 est nouveau. Texte des articles 598 et 599 :

**598.** Pour l’application du présent article et des articles 599 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, des intérêts ou de l’escompte applicables, ainsi que des frais afférents payables par l’emprunteur à la société ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements.

**599.** (1) La société étrangère ne peut inclure dans son actif au Canada un prêt consenti à une personne physique et remboursable au Canada sans lui faire savoir, avant ou au moment de l’octroi et en la forme réglementaire, le coût d’emprunt, calculé et exprimé en conformité avec l’article 600.

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas :

- a) aux prêts de plus de deux cent cinquante mille dollars, ou de tout autre montant réglementaire, qui sont garantis par hypothèque immobilière;
- b) aux prêts de plus de cent mille dollars, ou de tout autre montant réglementaire, qui ne sont pas garantis par hypothèque immobilière;
- c) aux autres catégories de prêts prévues par règlement.

*Clause 308:* (1) to (3) Paragraphs 601(1)(c), (d) and (e) are new. The relevant portion of section 601 reads as follows:

**601.** Where a foreign company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 599 are applicable and the loan is required to be repaid either on a fixed future date or by instalments, the foreign company shall disclose to the borrower, in accordance with the regulations,

(a) whether the borrower has the right to repay the amount borrowed before the maturity of the loan and, if applicable,

(i) 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; and

(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.

(4) New.

*Article 308, (1) à (3).* — Les alinéas 601(1)c, d) et e) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé de l'article 601 :

**601.** La société étrangère qui, dans les conditions prévues à l'article 599, accorde à une personne physique un prêt remboursable à date fixe ou en plusieurs versements doit lui faire savoir, conformément aux règlements :

a) si elle peut rembourser le prêt avant échéance et, si oui :

(i) les conditions détaillées d'exercice de ce droit,

(4). — Nouveau.



*Clause 309: New.*

*Article 309. — Nouveau.*

*Clause 310:* Section 603 reads as follows:

**603.** The Governor in Council may make regulations

- (a) respecting the manner in which and the time at which the cost of borrowing and any rebate of the cost of borrowing are to be disclosed by a foreign company to a borrower;
- (b) respecting the manner of calculating the cost of borrowing;
- (c) respecting the circumstances under which the cost of borrowing is to be expressed as an amount in dollars and cents;
- (d) specifying any class of loans that are not to be subject to subsection 599(1) or section 601 or the regulations or any specified provisions thereof;
- (e) specifying any class of advances that are not to be subject to section 602 or the regulations or any specified provisions thereof;
- (f) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 599 to 602 are to be disclosed;
- (g) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in section 601 or providing that the charge or penalty, if imposed, will not exceed a prescribed amount;
- (h) respecting the method of calculating the amount of rebate of the cost of borrowing, or the portion thereof referred to in subparagraph 601(a)(ii); and
- (i) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 599 to 602.

*Article 310.* — Texte de l'article 603 :

**603.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

- a) régir la date et le mode de communication par la société étrangère à l'emprunteur du coût d'emprunt et de toute remise éventuelle sur celui-ci;
- b) régir le mode de calcul du coût d'emprunt;
- c) prévoir les cas où le coût d'emprunt doit être exprimé sous forme d'un montant en dollars et en cents;
- d) prévoir les catégories de prêts soustraites, en tout ou en partie, à l'application du paragraphe 599(1), de l'article 601 ou des règlements;
- e) prévoir les catégories d'avance soustraites, en tout ou en partie, à l'application de l'article 602 ou des règlements;
- f) régir la date et le mode de communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 599 à 602;
- g) interdire les frais ou pénalités visés à l'article 601 ou en fixer le plafond;
- h) régir le mode de calcul de la remise mentionnée au sous-alinéa 601a)(ii);
- i) prévoir toute autre mesure d'application des articles 599 à 602.

*Clause 311:* The relevant portion of subsection 604(1) reads as follows:

**604.** (1) A foreign company shall

(a) establish procedures for dealing with complaints made by customers in Canada of the foreign company about 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 made by the foreign company;

*Article 311.* — Texte du paragraphe 604(1) :

**604.** (1) En ce qui concerne les réclamations de ses clients au Canada relatives à la communication ou au mode de calcul du coût d'un emprunt remboursable au Canada pour soit un prêt soit une avance garantie par une police au Canada ou par la valeur de rachat de celle-ci, consentie par elle, la société étrangère est tenue, d'une part, d'établir une procédure de règlement 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.

*Clause 312:* Subsection 605(1) reads as follows:

**605.** (1) A foreign company shall, in the prescribed manner, provide customers in Canada of the foreign company who have complaints with respect to 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 with prescribed information on how they may contact the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

*Article 312.* — Texte du paragraphe 605(1) :

**605.** (1) La société est tenue de fournir, en la forme réglementaire, aux clients qui déposent les réclamations mentionnées au paragraphe 604(1) les renseignements prévus par règlement sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

*Clause 313:* The relevant portion of subsection 606(2) reads as follows:

*Article 313.* — Texte du paragraphe 606(2) :

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan

...

(b) the principal amount of which is in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed.

*Clause 314:* Section 607 reads as follows:

**607.** The Governor in Council may make regulations governing the use by a foreign company of any information supplied to the foreign company by its customers in Canada.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas aux prêts garantis par une hypothèque immobilière, ni à ceux de plus de cent mille dollars ou de tout autre montant fixé par règlement.

*Article 314.* — Texte de l'article 607 :

**607.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement, régir l'utilisation par la société étrangère des renseignements obtenus de ses clients au Canada.

*Clause 315:* Subsection 612(2) reads as follows:

*Article 315.* — Texte du paragraphe 612(2) :

(2) Notwithstanding paragraph (1)(c), a foreign company may vest in trust a substantial investment in the shares of a real property corporation, within the meaning of section 490.

*Clause 316:* The relevant portion of section 622 reads as follows:

**622.** A foreign company may vest in trust an asset if the asset was acquired through a transaction described in sections 522 to 533 and

(a) the transaction was entered into on terms and conditions that are at least as favourable to the foreign company as market terms and conditions; and

*Clause 317:* Subsection 623(1) reads as follows:

**623.** (1) A foreign company that is required by this Act to provide the Superintendent with the report of an actuary shall appoint a natural person to be the actuary of the foreign company for its insurance business in Canada.

*Clause 318:* Section 624 and the heading before it read as follows:

Qualifications

**624.** (1) A natural person is qualified to be the actuary of a foreign life company if the person is a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries.

(2) A natural person is qualified to be the actuary of a foreign property and casualty company if the person

(a) is a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries; or

(b) has, in the opinion of the Superintendent, training and experience that are relevant to the duties of the actuary of a foreign company under this Part.

(3) Paragraph (2)(b) ceases to have effect on July 31, 1992.

*Clause 319:* Subsection 626(1) reads as follows:

**626.** (1) The actuary of a foreign company ceases to hold office

(a) when

(i) the actuary ceases to be qualified,

(ii) the actuary resigns as actuary of the foreign company,

(iii) the actuary dies, or

(iv) the appointment of the actuary is revoked by the foreign company; or

(b) on July 31, 1992 if the actuary is not on that day a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries.

*Clause 320:* Subsection 629.1(1) reads as follows:

**629.1** (1) Where the Superintendent is of the opinion that an actuary, other than the actuary of the foreign company, should value the matters referred to in paragraph 629(1)(a) or (b), the Superintendent may appoint a person qualified under section 624 to carry out the valuation.

(2) Malgré l'alinéa (1)c), la société étrangère peut placer en fiducie un intérêt de groupe financier dans les actions d'une société immobilière, au sens de l'article 490.

*Article 316.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 622 :

**622.** La société étrangère peut placer en fiducie l'élément d'actif acquis par l'opération visée aux articles 522 à 533, si, à la fois :

a) l'opération a été conclue à des conditions au moins aussi favorables pour elle que celles du marché;

*Article 317.* — Texte du paragraphe 623(1) :

**623.** (1) La société étrangère, tenue par la présente loi de fournir au surintendant le rapport d'un actuaire, nomme une personne physique à titre d'actuaire à l'égard de ses opérations d'assurance au Canada.

*Article 318.* — Texte de l'article 624 et de l'intertitre le précédant :

Conditions à remplir

**624.** (1) Peut être nommée actuaire de la société d'assurance-vie étrangère la personne physique qui est *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires.

(2) Peut être nommée actuaire de la société d'assurances multirisques étrangère la personne physique qui :

a) soit est *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires;

b) soit a, selon le surintendant, la formation et l'expérience pertinentes pour remplir les obligations de l'actuaire d'une société étrangère prévues par la présente partie.

(3) L'alinéa (2)b) cesse d'avoir effet le 31 juillet 1992.

*Article 319.* — Texte du paragraphe 626(1) :

**626.** (1) Le mandat de l'actuaire prend fin, selon le cas :

a) lorsque l'actuaire :

(i) n'a plus les qualités requises,

(ii) démissionne à titre d'actuaire de la société étrangère,

(iii) décède,

(iv) est révoqué par la société étrangère;

b) le 31 juillet 1992 si l'actuaire n'est pas devenu *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires à cette date.

*Article 320.* — Texte du paragraphe 629.1(1) :

**629.1** (1) Le surintendant peut, lorsqu'il estime qu'il est nécessaire de faire évaluer les questions visées aux alinéas 629(1)a) ou b) par un actuaire autre que celui de la société étrangère, en nommer un qui satisfait aux critères de l'article 624.

*Clause 321:* Section 630 reads as follows:

**630.** The actuary of a foreign company shall meet with the chief agent of the foreign company at least once during each financial year in order to report, in accordance with generally accepted actuarial practice, on the financial position of the insurance business in Canada of the foreign company, and, where a direction that may be made by the Superintendent so specifies, the expected future financial condition of the foreign company.

*Clause 322:* New.

*Clause 323:* Section 666 reads as follows:

**666.** (1) The assets of a company, society, foreign company or provincial company that are real property, securities or loans payable shall be taken into account in the annual return at values that in total do not exceed the aggregate of their book values less an investment valuation reserve in an amount determined in accordance with the regulations.

(2) An asset of a company, society, foreign company or provincial company that is not real property or a security or loan payable shall be taken into account in the annual return at a value that does not exceed its book value less an investment valuation reserve in an amount determined by the Superintendent.

(3) The market values of the assets of a company, society, foreign company or provincial company that are real property, securities or loans payable, as at the date of the annual return or a date not more than sixty days before that date that is determined by the Superintendent, shall be shown in a schedule to the annual return.

(4) The Governor in Council may make regulations respecting the manner of determining

(a) the book value of assets or classes of assets of companies, societies, foreign companies or provincial companies that are real property, securities or loans payable;

(b) the investment valuation reserve to be deducted from the book value of assets or classes of assets of companies, societies, foreign companies or provincial companies that are real property, securities or loans payable;

(c) the market value of assets of companies, societies, foreign companies or provincial companies that are loans; and

(d) the manner in which gains and losses resulting from the sale or other disposition of assets or classes of assets of companies, societies, foreign companies or provincial companies that are real property, securities or loans payable are to be shown in annual returns.

*Clause 324:* Section 670 reads as follows:

*Article 321.* — Texte de l'article 630 :

**630.** Au moins une fois au cours de chaque exercice, l'actuaire de la société étrangère rencontre l'agent principal de la société afin de faire rapport, conformément aux normes actuarielles généralement reconnues, sur la situation financière des opérations d'assurance de la société du Canada et, si une directive du surintendant l'exige, les prévisions quant à l'état des finances de la société pour l'avenir.

*Article 322.* — Nouveau.

*Article 323.* — Texte de l'article 666 :

**666.** (1) Les biens immobiliers, prêts exigibles et valeurs mobilières de la société doivent figurer dans l'état annuel, la valeur inscrite ne pouvant excéder la valeur comptable, déduction faite d'une réserve pour fluctuation de la valeur des placements calculée conformément aux règlements.

(2) La valeur de chacun des autres éléments d'actif de la société à inscrire dans l'état annuel ne peut excéder sa valeur comptable, déduction faite d'une réserve pour fluctuation de la valeur des placements déterminée par le surintendant.

(3) Est annexé à l'état annuel de la société un tableau de la valeur marchande, à la date du relevé ou à celle pouvant être fixée par le surintendant dans les soixante jours précédents, des éléments d'actif qui sont des biens immobiliers, des valeurs mobilières ou des prêts exigibles.

(4) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, déterminer à l'égard des sociétés :

a) le mode de calcul de la valeur comptable de leurs éléments d'actif qui sont des biens immobiliers, des valeurs mobilières ou des prêts exigibles;

b) le mode de calcul de la réserve pour fluctuation des placements à déduire de la valeur comptable de leurs éléments d'actif qui sont des biens immobiliers, des valeurs mobilières ou des prêts exigibles;

c) le mode de calcul de la valeur marchande de leurs éléments d'actif qui sont des prêts;

d) le mode d'inscription à l'état annuel des gains ou pertes résultant de l'aliénation de leurs éléments d'actif qui sont des biens immobiliers, des valeurs mobilières ou des prêts exigibles.

*Article 324.* — Texte de l'article 670 :

**670.** 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 company,

(b) the information referred to in paragraphs 668(1)(a), (c) and (e) to (h) contained in the latest return sent to the Superintendent pursuant to section 668, and

(c) the by-laws of the company sent to the Superintendent pursuant to section 669,

and all persons are entitled to examine the register during regular business hours and to make copies of or take extracts from the documents contained therein.

*Clause 325:* Paragraph 672(2)(a.01) is new. The relevant portion of subsection 672(2) reads as follows:

(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information

(a) to any government agency or regulatory body charged with the regulation of financial institutions for purposes related to that regulation,

*Clause 326:* (1) and (2) The relevant portion of subsection 679(1) reads as follows:

**679.** (1) Subject to this Act, where any of the circumstances described in subsection (1.1) exist in respect of a company, society or provincial company or any of the circumstances described in subsection (1.2) exist in respect of a foreign company, the Superintendent may

(a) take control, for a period not exceeding sixteen days, of the assets of the company, society or provincial company or, in the case of a foreign company, of its assets in Canada together with its other assets held in Canada under the control of its chief agent including all amounts received or receivable in respect of its insurance business in Canada; or

(b) unless the Minister advises the Superintendent that the Minister is of the opinion that it is not in the public interest to do so,

(i) take control, for a period exceeding sixteen days, of the assets of the company, society or provincial company or, in the case of a foreign company, of its assets in Canada together with its other assets held in Canada under the control of its chief agent including all amounts received or receivable in respect of its insurance business in Canada,

(3) and (4) The relevant portion of subsection 679(1.1) reads as follows:

**670.** Pour toute société proprement dite 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 société;

b) les renseignements visés aux alinéas 668(1)a), c) et e) à reçu au titre de l'article 668;

c) un exemplaire des règlements administratifs reçus conformément à l'article 669.

Le registre peut être consulté pendant les heures normales d'ouverture du bureau du surintendant et les documents qu'il contient peuvent être reproduits, en tout ou en partie.

*Article 325.* — L'alinéa 672(2)a.01) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 672(2) :

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

a) à une agence ou à un organisme gouvernemental chargé de la réglementation des institutions financières;

*Article 326, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 679(1) :

**679.** (1) Sous réserve des autres dispositions de la présente loi, le surintendant, dans les circonstances visées aux paragraphes (1.1) ou (1.2) selon qu'il s'agit, dans le premier cas, d'une société, une société de secours ou une société provinciale ou, dans le deuxième cas, d'une société étrangère, peut :

a) prendre le contrôle pendant au plus seize jours de l'actif de la société, société de secours ou société provinciale ou, dans le cas d'une société étrangère, de son actif au Canada ainsi que de ses autres éléments d'actif se trouvant au Canada sous le contrôle de son agent principal, y compris les sommes reçues ou à recevoir pour ses activités d'assurances au Canada;

b) sauf avis contraire du ministre fondé sur l'intérêt public, prendre le contrôle de l'actif de la société visée à l'alinéa a) pour plus de seize jours, continuer d'en assumer le contrôle au-delà de ce terme ou prendre le contrôle de la société, la société de secours ou la société provinciale.

(3) et (4). — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 679(1.1) :

(1.1) Control by the Superintendent under subsection (1) may be taken in respect of a company, society or provincial company, other than a foreign company, where

...

(b) in the opinion of the Superintendent, a practice or state of affairs exists in respect of the company, society or provincial company that may be materially prejudicial to the interests of its policyholders or creditors;

...

(d) any asset appearing on the books or records of the company, society or provincial company is not, in the opinion of the Superintendent, satisfactorily accounted for;

*Clause 327:* Subsection 688(1) reads as follows:

**688.** (1) Subsections 23(4) to (7) of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* apply, with such modifications as the circumstances require, in respect of an assessment under section 687.

*Clause 328:* Section 692 reads as follows:

**692.** Any amount paid to or recovered by Her Majesty under section 691 of this Act or paragraph 161(1)(d) or subsection 161(2.1) of the *Winding-up and Restructuring Act* in respect of a company, society, foreign company or provincial company shall be applied pro rata to reduce the amount of the expenses to be assessed pursuant to section 23 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* against companies, societies, foreign companies and provincial companies that have been assessed pursuant to subsection 687(1) in respect of that company.

*Clause 329:* New.

(1.1) Le surintendant peut prendre le contrôle visé au paragraphe (1) à l'égard d'une société, société de secours ou société provinciale :

...

b) où, à son avis, il existe une pratique ou une situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses souscripteurs ou créanciers;

...

d) dont un élément d'actif figurant dans ses livres n'est pas, à son avis, correctement pris en compte;

*Article 327.* — Texte du paragraphe 688(1) :

**688.** (1) Les paragraphes 23(4) à (7) de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* s'appliquent avec les adaptations nécessaires, au processus de cotisation prévu par l'article 687.

*Article 328.* — Texte de l'article 692 :

**692.** Tout montant payé à Sa Majesté ou recouvré par elle conformément à l'article 691 de la présente loi ou de l'alinéa 161(1)d) ou du paragraphe 161(2.1) de la *Loi sur les liquidations et les restructurations* à l'égard d'une société est défalqué, au prorata, du montant des frais qui, conformément à l'article 23 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, doivent être cotisés à l'égard des sociétés qui ont fait l'objet d'une cotisation conformément au paragraphe 687(1) à l'égard de la société en cause.

*Article 329.* — Nouveau.



*Clause 330:* The relevant portion of section 703 reads as follows:

**703.** The Governor in Council may make regulations

*Clause 331:* Subsection 706(1) reads as follows:

**706.** (1) Every person who is guilty of an offence under any of subsections 705(1) to (4) is

(a) in the case of a natural person, liable on summary conviction to a fine not exceeding one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term not exceeding twelve months or to both; and

(b) in the case of an entity, liable on summary conviction to a fine not exceeding five hundred thousand dollars.

*Clause 332:* Section 707 reads as follows:

*Article 330.* — Texte du passage introductif de l'article 703 :

**703.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

*Article 331.* — Texte du paragraphe 706(1) :

**706.** (1) L'auteur de l'une des infractions définies à l'article 705 est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire :

a) s'il s'agit d'une personne physique, d'une amende maximale de cent mille dollars et d'un emprisonnement maximal d'un an, ou de l'une de ces peines;

b) s'il s'agit d'une entité, d'une amende maximale de cinq cent mille dollars.

*Article 332.* — Texte de l'article 707 :

**707.** Where a body corporate commits an offence under this Act, any officer, director or agent of the body corporate 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 is liable on summary conviction to the punishment provided for the offence whether or not the body corporate has been prosecuted or convicted.

*Clause 333: New.*

*Office of the Superintendent of Financial Institutions  
Act*

*Clause 334:* Subsection 6(1) and the heading before it read as follows:

*Duties of the Superintendent*

**6.** (1) The Superintendent shall perform the duties required to be performed by the Superintendent in the Acts or portions thereof 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 those Acts or portions thereof.

*Clause 335:* Subsection 7(1) reads as follows:

**7.** (1) The Superintendent shall engage exclusively in the duties of the Superintendent under section 6 and the duties of the Superintendent as the deputy head of the Office.

*Clause 336:* Section 10 reads as follows:

**10.** The Superintendent may authorize a Deputy Superintendent to perform such of the duties and functions of the Superintendent as the Superintendent may specify.

**707.** En cas de perpétration par une personne morale 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 des coauteurs de l'infraction et encourent, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, la peine prévue, que la personne morale ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

*Article 333. — Nouveau.*

*Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*

*Article 334. —* Texte du paragraphe 6(1) et de l'intertitre le précédant :

*Fonctions du surintendant*

**6.** (1) Le surintendant exerce les fonctions que lui confèrent les lois ou parties de loi mentionnées à l'annexe de la présente partie; il étudie toutes les questions liées à leur application et en fait son rapport au ministre.

*Article 335. —* Texte du paragraphe 7(1) :

**7.** (1) Les fonctions du surintendant prévues à l'article 6 et celles qu'il exerce à titre d'administrateur général du Bureau sont incompatibles avec toutes autres fonctions.

*Article 336. —* Texte de l'article 10 :

**10.** Le surintendant peut déléguer à l'un des surintendants adjoints n'importe lesquels de ses pouvoirs ou fonctions.

*Clause 337:* Subsection 17(2) reads as follows:

(2) The Minister may spend, for the purpose mentioned in subsection (1), any assessment and interim assessment received pursuant to section 23 and any other revenue arising out of the operations of the Office.

*Clause 338:* Paragraph 22(2)(a.01) is new. The relevant portion of subsection 22(2) reads as follows:

(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information

(a) to any government agency or regulatory body charged with the regulation of financial institutions for purposes related to that regulation,

*Clause 339:* Sections 23.1 to 23.3 are new. Section 23 reads as follows:

**23.** (1) The Superintendent shall, before December 31 in each year, ascertain

(a) the total amount of expenses incurred during the immediately preceding fiscal year for or in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Green Shield Canada Act*, the *Insurance Companies Act* and the *Trust and Loan Companies Act*;

(b) the average total assets during the year ending on March 31 of that year of each bank;

(c) the average total assets during the immediately preceding calendar year of each cooperative credit society to which the *Cooperative Credit Associations Act* applies;

(c.1) the total amount of the net revenue received during the immediately preceding calendar year by Green Shield Canada from its prepayment plans other than administrative services only plans;

(d) the total amount of net premiums received in Canada during the immediately preceding calendar year by each company, society, foreign company and provincial company to which the *Insurance Companies Act* applies; and

(e) [Repealed, 1996, c. 6, s. 110]

(f) the average total assets during the immediately preceding calendar year of each company to which the *Trust and Loan Companies Act* applies.

(2) The amounts and average total assets ascertained by the Superintendent pursuant to subsection (1) are final and conclusive for the purposes of this section.

(3) As soon as possible after ascertaining the amounts and average total assets referred to in subsection (1), the Superintendent shall, subject to this section, assess the amounts ascertained pursuant to paragraph (1)(a) against each financial institution referred to in subsection (1) to the extent and in the manner as the Governor in Council may, by regulation, prescribe.

*Article 337.* — Texte du paragraphe 17(2) :

(2) Le ministre peut utiliser, aux fins prévues au paragraphe (1), les cotisations et cotisations provisoires reçues en vertu de l'article 23, ainsi que les autres recettes provenant des activités du Bureau.

*Article 338.* — L'alinéa 22(2)a.01) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 22(2) :

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

a) à une agence ou à un organisme gouvernemental chargé de la réglementation des institutions financières, dans le cadre de celle-ci;

*Article 339.* — Les articles 23.1 à 23.3 sont nouveaux. Texte de l'article 23 :

**23.** (1) Le surintendant doit, avant le 31 décembre de chaque année, déterminer :

a) le montant total des dépenses engagées pendant l'exercice précédent dans le cadre de l'application de la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, la *Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada*, la *Loi sur les sociétés d'assurances* et la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*;

b) la moyenne du total des actifs, pendant l'année se terminant le 31 mars de l'année en cours, de chacune des banques;

c) la moyenne du total des actifs, pendant l'année civile précédente, de chacune des sociétés coopératives de crédit régies par la *Loi sur les associations coopératives de crédit*;

c.1) le montant total des revenus nets perçus, pendant l'année civile précédente, par le Bouclier vert du Canada, pour ses régimes de paiement anticipé, à l'exception de ceux des régimes limités à des services administratifs;

d) le montant total des primes nettes perçues au Canada, pendant l'année civile précédente, par chacune des sociétés, sociétés de secours, sociétés étrangères et sociétés provinciales régies par la *Loi sur les sociétés d'assurances*;

e) [Abrogé, 1996, ch. 6, art. 110]

f) la moyenne du total des actifs, pendant l'année civile précédente, de chacune des sociétés régies par la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

g) [Abrogé, 1991, ch. 46, art. 602]

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

(3) Le plus tôt possible après la détermination des chiffres visés au paragraphe (1), le surintendant, sous réserve du présent article, doit imposer, sur les montants visés à l'alinéa (1)a), une cotisation à chaque institution financière visée au paragraphe (1), dans les limites et selon les modalités que peut prévoir, par règlement, le gouverneur en conseil.

(4) The Superintendent may, during each fiscal year, prepare an interim assessment against any financial institution referred to in subsection (1).

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

(6) Every assessment and interim assessment made pursuant to subsection (3) or (4) constitutes a debt due to Her Majesty, and is immediately payable and may be recovered as a debt in any court of competent jurisdiction.

(7) Interest may be charged on the unpaid amount of any assessment or interim assessment under subsection (3) or (4) 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 two per cent.

(4) Au cours de l'exercice, le surintendant peut établir une cotisation provisoire pour toute institution financière visée au paragraphe (1).

(5) La cotisation établie en vertu du présent article est irrévocable et lie l'institution financière concernée.

(6) Les cotisations établies en application des paragraphes (3) ou (4) constituent une créance de Sa Majesté payable sur-le-champ et peuvent être recouvrées à ce titre devant tout tribunal compétent.

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

*Trust and Loan Companies Act*

*Clause 340:* The relevant portion of subsection 11(1) reads as follows:

**11.** (1) Subject to subsection (2), for the purposes of this Act, a security of a body corporate

*Clause 341:* Section 20 reads as follows:

**20.** (1) Unless the rights of a company are terminated pursuant to this Act, the right of a company to carry on its business is limited in the following manner, namely,

(a) if Parliament sits on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, a company shall not carry on its business after March 31 of that year; and

(b) if Parliament does not sit on at least twenty days during the month of March in the year that is five years after the year in which this section comes into force, a company shall not carry on its business after the sixtieth sitting day of Parliament next following March 31 of that year.

(2) For the purposes of this section, Parliament is deemed to sit on each day that either House of Parliament sits.

*Clause 342:* (1) The relevant portion of subsection 37(1) reads as follows:

*Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*

*Article 340.* — Texte du paragraphe 11(1) :

**11.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), pour l'application de la présente loi, les valeurs mobilières d'une personne morale font l'objet d'une souscription publique lorsqu'il a été déposé à leur égard, aux termes d'une loi fédérale, provinciale ou étrangère, un document tel qu'un prospectus, un exposé des faits importants, une déclaration d'enregistrement ou une circulaire d'offre publique d'achat; elles sont de même réputées en avoir fait l'objet lorsqu'elles ont déjà été émises et que le dépôt d'un ou de plusieurs de ces documents serait requis aux termes d'une telle loi si l'émission était en cours.

*Article 341.* — Texte de l'article 20 :

**20.** (1) Sauf dans les cas d'interruption prévus par la présente loi, le droit de la société d'exercer son activité commerciale prend fin soit le 31 mars de l'année postérieure de cinq ans à celle de l'entrée en vigueur du présent article si le Parlement siège au moins vingt jours durant le mois de mars de cette année, soit, si tel n'est pas le cas, le sixtième jour de séance du Parlement suivant cette date.

(2) Pour l'application du présent article, le Parlement est réputé siéger les jours où siège l'une ou l'autre de ses chambres.

*Article 342, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 37(1) :

37. (1) Notwithstanding anything in this Act or the regulations, the Governor in Council may, on the recommendation of the Minister, by order, grant to a company in respect of which letters patent were issued pursuant to subsection 33(1) permission to

(2) Subsections 37(3) and (4) read as follows:

(3) Subject to subsection (4), the Governor in Council may, by order, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in paragraphs (1)(b) to (e) for such further period or periods as the Governor in Council deems necessary.

(4) The Governor in Council shall not grant to a company any permission

(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 company to commence and carry on business, unless the Governor in Council is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company that the 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

(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(d) and (e), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the company to commence and carry on business.

*Clause 343:* The relevant portion of subsection 38(2) reads as follows:

(2) No approval referred to in subsection (1) may be given to a company unless the Minister is satisfied that

...

(b) in the case of an application referred to in paragraph (1)(a), the company holds no deposits that are insured under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*;

(c) the company is not carrying on any of the fiduciary activities referred to in section 412; and

*Clause 344:* The relevant portion of subsection 41(1) reads as follows:

37. (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou aux règlements, le gouverneur en conseil peut, par décret pris sur proposition du ministre, autoriser la société à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu du paragraphe 33(1) à :

a) exercer toute activité commerciale précisée dans le décret et interdite par ailleurs par la présente loi mais à laquelle se livrait, à la date du dépôt de la demande de lettres patentes, la personne morale prorogée comme société;

(2). — Texte des paragraphes 37(3) et (4) :

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à e), accorder, par décret, les prorogations qu'il estime nécessaires.

(4) Le gouverneur en conseil ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date d'obtention par la société de l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)d) et e); 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, 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.

*Article 343.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 38(2) :

(2) Le ministre ne peut donner son agrément que s'il est convaincu que :

...

b) dans le cas visé à l'alinéa (1)a), la société ne détient pas de dépôts assurés en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*;

c) la société n'exerce pas les activités fiduciaires visées à l'article 412;

*Article 344, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 41(1) :

**41.** (1) A company may not be incorporated under this Act with a name

...

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to any existing

(d) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, confusingly similar to the known name under or by which any entity carries on business or is identified; or

*Clause 345: New.*

**41.** (1) La société ne peut être constituée aux termes de la présente loi sous une dénomination sociale :

...

c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existant ou qui lui est similaire, selon le surintendant, 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 lui est similaire, selon le surintendant, au point de prêter à confusion avec lui;

*Article 345. — Nouveau.*

*Clause 346:* Subsection 143(2) reads as follows:

(2) If a meeting of shareholders is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as for an original meeting but, unless the meeting is adjourned by one or more adjournments for an aggregate of more than ninety days, subsection 265(1) does not apply.

*Clause 347:* Subsection 146(2) reads as follows:

(2) A company that solicits proxies shall, in the management proxy circular required by subsection 266(1), set out any proposal of a shareholder submitted for consideration at a meeting of shareholders or attach the proposal to the management proxy circular.

*Clause 348:* New. Sections 262 to 269 relate to proxies. Those sections and the heading before section 262 are repealed by clause 366 and are reenacted, with amendments, by clause 348. Sections 262 to 269 and the heading before section 262 read as follows:

#### Proxies

**262.** In this section and sections 263 to 269,

“registrant” means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction;

“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 265,

but does not include

- (e) the sending of a form of proxy in response to an unsolicited request made by or on behalf of a shareholder,

*Article 346.* — Texte du paragraphe 143(2) :

(2) En cas d’ajournement, en une ou plusieurs fois, pour au moins trente jours, avis doit en être donné comme pour une nouvelle assemblée; cependant le paragraphe 265(1) ne s’applique que lorsque l’ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

*Article 347.* — Texte du paragraphe 146(2) :

(2) La société qui sollicite des procurations doit faire figurer les propositions des actionnaires à soumettre à l’assemblée dans la circulaire de la direction exigée au paragraphe 266(1) ou les y annexer.

*Article 348.* — Nouveau. Reprend, en substance, les articles 262 à 269 de la loi actuelle. Texte de ces articles et de l’intertitre précédant l’article 262 :

#### Procurations

**262.** Les définitions qui suivent s’appliquent au présent article et aux articles 263 à 269.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d’être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« 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 265.

Ne constituent pas une sollicitation :



(f) the performance of administrative acts or professional services on behalf of a person soliciting a proxy,

(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 268, or

(h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner;

“solicitation by or on behalf of the management of a company” means a solicitation by any person pursuant to a resolution or instructions of, or with the acquiescence of, the directors or a committee of the directors of the company.

**263.** (1) A shareholder 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.

(2) A form of proxy shall be executed by a shareholder or by a shareholder’s attorney authorized in writing to do so.

(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 146(1).

(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 shareholder’s behalf at the meeting to which the proxy relates, and must contain instructions as to the manner in which the shareholder may do so.

(5) A proxy is valid only at the meeting in respect of which it is given or any adjournment thereof.

(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 company at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or an adjournment thereof, at which the proxy is to be used, or

(ii) with the chairman of the meeting on the day of the meeting or an adjournment thereof; or

(b) in any other manner permitted by law.

**264.** The directors may specify in a notice calling a meeting of shareholders a time not exceeding forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, preceding the meeting or an adjournment thereof before which time executed forms of proxy to be used at the meeting must be deposited with the company or its transfer agent.

**265.** (1) Subject to subsection 143(2) and subsection (2), the management of a company shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting.

e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;

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 268;

h) la sollicitation faite par une personne pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.

« sollicitation effectuée par la direction d’une société ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d’une résolution ou d’instructions ou avec l’approbation du conseil d’administration ou d’un comité de celui-ci.

**263.** (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.

(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l’actionnaire ou son mandataire autorisé par écrit à cet effet.

(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 dans le cas où 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 146(1).

(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 assister et agir en son nom à l’assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.

(5) La procuration est valable pour l’assemblée visée et en cas d’ajournement de cette assemblée.

(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 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 de sa reprise en cas d’ajournement;

b) de toute autre manière autorisée par la loi.

**264.** Le conseil d’administration peut, dans l’avis de convocation d’une assemblée, préciser une date limite, qui ne peut être antérieure de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés, à la date d’ouverture de l’assemblée ou de sa reprise en cas d’ajournement, pour la remise des procurations à la société ou à son agent de transfert.

**265.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et 143(2), la direction de la société joint à l’avis de l’assemblée, un formulaire de procuration en la forme réglementaire.

(2) Where a company has fewer than fifteen shareholders, two or more joint holders being counted as one shareholder, the management of the company is not required to send a form of proxy under subsection (1).

**266.** (1) A person shall not solicit proxies unless

(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of a company, a management proxy circular in prescribed form, either as an appendix to or as a separate document accompanying the notice of the meeting, or

(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 company, to each shareholder whose proxy is solicited and, if paragraph (b) applies, to the company.

(2) A person who sends a management proxy circular or dissident's proxy circular shall concurrently file with the Superintendent

(a) in the case of a management proxy circular, a copy thereof together with a copy of the notice of meeting, form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting; and

(b) in the case of a dissident's proxy circular, a copy thereof together with a copy of the form of proxy and any other documents for use in connection with the meeting.

(3) On the application of an interested person, the Superintendent may, on such terms as the Superintendent thinks fit, exempt the interested person from any of the requirements of subsection (1) and section 265, and the exemption may be given retroactive effect.

(4) The Superintendent shall set out in a periodical available to the public the particulars of exemptions granted under subsection (3) together with the reasons therefor.

**267.** (1) A person who solicits a proxy and is appointed proxyholder shall attend in person or cause an alternate proxyholder to attend the 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.

(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 such a meeting in respect of any matter by way of a show of hands.

(3) Notwithstanding subsections (1) and (2), where the chairman of a meeting of shareholders declares to the meeting that, if a ballot is conducted, the total number of votes attached to shares represented at the meeting by proxy required to be voted against what, to the knowledge of the chairman, will be the decision of the meeting in relation to any matter or group of matters is less than 5 per cent of all the votes that might be cast at the meeting on the ballot, then, unless a shareholder or proxyholder demands a ballot,

(a) the chairman may conduct the vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands; and

(b) a proxyholder or alternate proxyholder may vote in respect of that matter or group of matters by way of a show of hands.

(2) La direction de toute société de moins de quinze actionnaires, les codétenteurs d'une action étant comptés comme un seul actionnaire, n'est pas tenue d'envoyer le formulaire de procuration.

**266.** (1) Les procurations ne peuvent être sollicitées qu'à l'aide de circulaires envoyées en la forme réglementaire :

a) sous forme d'annexe ou de document distinct de l'avis de l'assemblée, en cas de sollicitation effectuée par la direction ou pour son compte;

b) dans les autres cas, par toute personne en désaccord qui doit y mentionner l'objet de la sollicitation.

Les circulaires sont adressées au vérificateur, aux actionnaires intéressés et, en cas d'application de l'alinéa b), à la société.

(2) La personne qui envoie une circulaire de sollicitation, soit par la direction, soit par un opposant, doit en même temps adresser au surintendant :

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;

b) dans le second cas, un exemplaire de la circulaire, accompagné du formulaire de procuration et de tout autre document utile à l'assemblée.

(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 265.

(4) Le surintendant expose dans un périodique accessible au public les motifs et les détails des dispenses accordées en vertu du paragraphe (3).

**267.** (1) La personne nommée fondé de pouvoir après avoir sollicité une procuration doit assister personnellement à l'assemblée visée, ou s'y faire représenter par son suppléant, et se conformer aux instructions de l'actionnaire qui l'a nommée.

(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.

(3) Par dérogation aux paragraphes (1) et (2), lorsque le président d'une assemblée déclare qu'en cas de scrutin, le total des voix attachées aux actions 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 :

a) le vote peut avoir lieu à main levée;

b) les fondés de pouvoir et les suppléants peuvent y participer.

**268.** (1) Shares of a 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 forthwith after receipt thereof sends to the beneficial owner

(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

(b) a written request for voting instructions, except when the registrant has already received written voting instructions from the beneficial owner.

(2) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of a 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) A person by or on behalf of whom a solicitation is made shall, at the request of a registrant, forthwith provide the registrant, at that person's expense, with the necessary number of copies of the documents referred to in paragraph (1)(a).

(4) 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) If requested by a beneficial owner, a registrant shall appoint the beneficial owner or a nominee of the beneficial owner as proxyholder.

(6) The failure of a registrant to comply with any of subsections (1) to (5) does not render void any meeting of shareholders or any action taken at the meeting.

(7) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

**269.** (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 required therein or necessary to make a statement contained therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, an interested person or the Superintendent may apply to a court and the court may make any order it thinks fit including, without limiting the generality of the foregoing,

(a) an order restraining the solicitation or the holding of the meeting, or restraining any person from implementing or acting on any resolution passed at the meeting, to which the form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular relates;

(b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and

(c) an order adjourning the meeting.

(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.

**268.** (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, dès leur réception :

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;

b) d'une demande écrite d'instructions de vote s'il n'en a pas déjà reçu du véritable propriétaire.

(2) Le courtier agréé, qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une société 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.

(3) 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).

(4) 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.

(5) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir, le propriétaire ou la personne qu'il désigne.

(6) L'inobservation de l'un des paragraphes (1) à (5) par le courtier agréé n'annule ni l'assemblée ni les mesures prises lors de celle-ci.

(7) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

**269.** (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 :

a) interdire la sollicitation ou la tenue de l'assemblée ou empêcher qu'il ne soit donné suite aux résolutions adoptées à l'assemblée en cause;

b) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;

c) ajourner l'assemblée.

(2) L'intéressé auteur de la demande doit en aviser le surintendant; celui-ci peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat.





*Clause 349:* Subsection 161(3) reads as follows:

(3) Paragraphs (2)(a) and (b) do not apply to the directors of a company where all the voting shares of the company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament, if the audit committee or the conduct review committee of the Canadian financial institution performs for and on behalf of the company all the functions that would otherwise be required to be performed by the audit committee or conduct review committee of the company under this Act.

*Article 349.* — Texte du paragraphe 161(3) :

(3) Les alinéas (2)a) et b) ne s'appliquent pas aux administrateurs de la société lorsque toutes les actions avec droit de vote, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, sont la propriété effective d'une institution financière canadienne constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale et que le comité de vérification ou de révision de l'institution, selon le cas, exerce pour la société et en son nom, toutes les attributions qui incombent par ailleurs aux termes de la présente loi à celui de la société.

*Clause 350:* The relevant portion of section 164 reads as follows:

**164.** The following persons are disqualified from being directors of a company:

...

(e) a person who holds shares of the company where, by section 386 or 399, the person is prohibited from exercising the voting rights attached thereto;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that holds shares of the company where, by section 386 or 399, the entity is prohibited from exercising the voting rights attached thereto;

*Clause 351:* Subsection 167(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply where all the voting shares of a company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution incorporated by or under an Act of Parliament.

*Clause 352:* The relevant portion of subsection 172(3) reads as follows:

(3) Subsection (2) does not apply

(a) where any shareholder of a company beneficially owns all the voting shares of the company that are for the time being outstanding, other than directors' qualifying shares, if any; or

*Clause 353:* Section 174 reads as follows:

**174.** (1) If, immediately after any purported election or appointment of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 163(2) or section 168, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void.

(2) If, after any purported election or appointment of directors, the composition of the board of directors would fail to comply with subsection 167(1), then, unless the directors within 45 days after the discovery of the non-compliance develop a plan, approved by the Superintendent, to rectify the non-compliance, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void.

*Article 350.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 164 :

**164.** Ne peuvent être administrateurs les personnes :

...

e) qui détiennent des actions de la société et à qui les articles 386 ou 399 interdisent d'exercer les droits de vote qui y sont attachés;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité qui détient des actions de la société si les articles 386 ou 399 interdisent à cette entité d'exercer les droits de vote qui y sont attachés;

*Article 351.* — Texte du paragraphe 167(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas d'une institution financière canadienne constituée sous le régime d'une loi fédérale lorsqu'elle détient la propriété effective de toutes les actions avec droit de vote de la société, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil.

*Article 352.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 172(3) :

(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas :

a) lorsqu'un actionnaire détient en propriété effective toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil;

*Article 353, (1) et (2).* — Texte des paragraphes 174(1) à (3) :

**174.** (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences du paragraphe 163(2) et de l'article 168.

(2) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas au paragraphe 167(1) 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.

(3) Subsections (1) and (2) do not apply in respect of any former-Act company until the day of the third annual meeting of shareholders after the coming into force of this section.

(4) Where, at the close of a meeting of shareholders of a company, the shareholders have failed to elect the number or minimum number of directors required by this Act or the by-laws of a company, the purported election of directors at the meeting

(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

(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.

*Clause 354: Subsections 175(1) to (3) read as follows:*

**175.** (1) Where, at the close of any meeting of shareholders of a company, subsection 174(1) or (4) applies, then notwithstanding subsections 170(2) and (3) and paragraphs 172(1)(f) and 176(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 174(4)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 174(1) or paragraph 174(4)(b) applies, those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(2) Where, at the expiration of the 45 day period referred to in subsection 174(2), a plan to rectify the non-compliance with subsection 167(1) has not been approved by the Superintendent, then, notwithstanding subsections 170(2) and (3) and paragraphs 172(1)(f) and 176(1)(a), the board of directors shall, until such time as their successors are elected or appointed, consist solely of those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(3) Where subsection (1) or (2) applies, the board of directors referred to in that subsection shall forthwith call a special meeting of shareholders to fill the vacancies where paragraph 174(4)(a) applies or elect a new board of directors where subsection 174(1) or (2) or paragraph 174(4)(b) applies.

*Clause 355: Subsection 179(1) reads as follows:*

**179.** (1) A company shall forthwith on receipt of a director's statement referred to in subsection 178(1) relating to a matter referred to in paragraph 178(1)(b) or (c), or a director's statement referred to in subsection 178(2), send a copy thereof to each shareholder entitled to receive a notice of meetings and to the Superintendent, unless the statement is included in or attached to a management proxy circular required by subsection 266(1).

(3) Les paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent à l'égard d'une société antérieure qu'à la date de la troisième assemblée annuelle suivant l'entrée en vigueur du présent article.

*Article 354. — Texte des paragraphes 175(1) à (3) :*

**175.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires, les paragraphes 174(1) ou (4) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 170(2) et (3) et aux alinéas 172(1)f) et 176(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 174(4)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 174(1) ou de l'alinéa 174(4)b), des administrateurs qui étaient en fonction avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 174(2), le surintendant n'a approuvé aucun plan visant à remédier au manquement au paragraphe 167(1), le conseil d'administration, par dérogation aux paragraphes 170(2) et (3) et aux alinéas 172(1)f) et 176(1)a), jusqu'à l'élection ou à 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 174(4)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application des paragraphes 174(1) ou (2) ou de l'alinéa 174(4)b).

*Article 355. — Texte du paragraphe 179(1) :*

**179.** (1) La société envoie sans délai, au surintendant et aux actionnaires qui doivent recevoir avis des assemblées, copie de la déclaration visée au paragraphe 178(1), concernant une question mentionnée aux alinéas 178(1)b) ou c) ou de la déclaration visée au paragraphe 178(2), sauf si elle figure dans une circulaire de sollicitation de procurations envoyée par la direction conformément au paragraphe 266(1).



*Clause 356: New.*

*Article 356. — Nouveau.*

*Clause 357: Section 184 reads as follows:*

**184.** Unless the by-laws otherwise provide, the directors may meet at any place, and on such notice as the by-laws require.

*Article 357. — Texte de l'article 184 :*

**184.** Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix mais après avoir donné l'avis exigé par ceux-ci.

*Clause 358: New.*

*Article 358. — Nouveau.*

*Clause 359:* Subsection 190(2) reads as follows:

(2) A company shall attach to the notice of each annual meeting it sends to its shareholders a statement showing, in respect of the period of twelve months immediately preceding the date of the notice, the total number of directors' meetings and directors' committee meetings held during that period and the number of such meetings attended by each director.

*Clause 360:* Paragraph 198(3)(c.1) is new. The relevant portion of subsection 198(3) reads as follows:

(3) The audit committee of a company shall

...

(c) ensure that appropriate internal control procedures are in place;

*Clause 361:* (1) The relevant portion of subsection 199(3) reads as follows:

(3) The conduct review committee of a company shall

(a) establish procedures for the review of transactions with related parties of the company to which Part XI applies;

(b) review all proposed transactions with related parties of the company in accordance with Part XI; and

(2) Subsections 199(4) to (6) read as follows:

(4) A company shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures established by the committee under paragraph (3)(a).

(5) After each meeting of the conduct review committee of a company, the committee shall report to the directors of the company on all transactions and other matters reviewed by the committee.

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of a company shall report to the Superintendent on the proceedings of the conduct review committee and on all transactions and other matters reviewed by the committee during the year.

*Article 359.* — Texte du paragraphe 190(2) :

(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 des douze mois précédant l'envoi de l'avis.

*Article 360.* — L'alinéa 198(3)c.1) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 198(3) :

(3) Le comité de vérification a pour tâche de :

...

c) veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place;

*Article 361, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 199(3) :

(3) Le comité de révision a pour tâche de :

a) mettre en place des mécanismes de révision des opérations régies par la partie XI avec des apparentés;

b) revoir tout projet d'opérations régies par la partie XI avec des apparentés;

(2). — Texte des paragraphes 199(4) à (6) :

(4) La société fait rapport au surintendant sur le mandat et les responsabilités du comité de révision, ainsi que sur les mécanismes mis en place conformément à l'alinéa (3)a).

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs sur toutes les opérations ou autres questions étudiées par ce dernier.

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de la société font rapport au surintendant sur les travaux du comité de révision et sur les opérations et les autres questions étudiées par lui durant l'année.

*Clause 362:* The relevant portion of section 202 reads as follows:

**202.** The directors of a company may not delegate any of the following powers, namely, the power to

...

(f) authorize the payment of a commission on a securities issue;

*Clause 363:* (1) The relevant portion of subsection 208(1) reads as follows:

**208.** (1) A director referred to in subsection 207(1) shall not be present or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is

(2) New.

*Clause 364:* (1) The relevant portion of subsection 236(1) reads as follows:

**236.** (1) Notwithstanding anything in this Act or the regulations, the Governor in Council may, by order, on the recommendation of the Minister, grant to a company in respect of which the letters patent were issued pursuant to subsection 234(1) permission to

(2) Subsection 236(3) reads as follows:

(3) Subject to subsection (4), the Governor in Council 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 (e) for such further period or periods as the Governor in Council deems necessary.

*Article 362.* — Texte des passages introductif et visé de l'article 202 :

**202.** Les administrateurs ne peuvent déléguer aucun des pouvoirs suivants :

...

f) autoriser le versement d'une commission sur une émission de valeurs mobilières;

*Article 363, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 208(1) :

**208.** (1) L'administrateur visé au paragraphe 207(1) ne peut assister ou participer au vote sur la résolution présentée pour faire approuver le contrat, sauf s'il s'agit d'un contrat :

(2). — Nouveau.

*Article 364, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 236(1) :

**236.** (1) Malgré toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, le gouverneur en conseil peut, par décret pris sur proposition du ministre, autoriser la société ayant reçu les lettres patentes à :

a) exercer une activité commerciale précisée dans le décret interdite par ailleurs par la présente loi mais qu'exerçaient à la date du dépôt de la demande de lettres patentes une ou plusieurs des personnes morales fusionnantes;

(2). — Texte du paragraphe 236(3) :

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le gouverneur en conseil peut, par décret, accorder les prorogations qu'il estime nécessaires en ce qui a trait aux questions visées aux alinéas (1)b) à e).

(3) The relevant portion of subsection 236(4) reads as follows:

(4) The Governor in Council shall not grant to a company any permission

(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 company to commence and carry on business unless the Governor in Council is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company that the 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

*Clause 365:* The relevant portion of subsection 243(1) reads as follows:

**243.** (1) A company shall prepare and maintain records containing

...

(e) particulars of exceptions granted by the Governor in Council pursuant to section 37 or 236 that are from time to time applicable to the company.

*Clause 366:* Sections 262 to 269 and the heading before section 262 are reproduced in the explanatory note to clause 348.

*Clause 367:* Subsections 271(1) and (2) read as follows:

**271.** (1) A person who, on the day before the coming into force of this section, would have been or would have been deemed to be an insider of a distributing company if this section had been in force on that day, shall, not later than sixty days after the coming into force of regulations prescribing the form of an insider report, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

(2) A person who becomes an insider on or after the coming into force of this section shall, not later than ten days after

(a) the end of the month in which the person becomes an insider, or

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force,

whichever is later, send to the Superintendent an insider report in prescribed form.

*Clause 368:* New.

(3). — Texte du passage visé du paragraphe 236(4) :

(4) Le gouverneur en conseil ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :

*Article 365.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 243(1) :

**243.** (1) La société tient des livres où figurent :

...

e) le détail des dérogations dont elle bénéficie au titre des articles 37 ou 236.

*Article 366.* — Voir note relative à l'article 348.

*Article 367.* — Texte des paragraphes 271(1) et (2) :

**271.** (1) La personne qui, la veille de l'entrée en vigueur du présent article, aurait eu ou aurait été réputée avoir eu la qualité d'initié d'une société ayant fait appel au public si le présent article avait été en vigueur ce jour-là doit, dans les soixante jours suivant l'entrée en vigueur des règlements prévoyant la forme que doit adopter un rapport d'initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

(2) La personne qui devient initiée à compter du jour de l'entrée en vigueur du présent article doit, soit dans les dix jours suivant la fin du mois où elle est devenue initiée, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours de la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés, envoyer ce rapport en la forme réglementaire au surintendant.

*Article 368.* — Nouveau.

*Clause 369:* Subsection 313(4) reads as follows:

(4) The financial statements referred to in subsection (1) and paragraph (3)(b) and subsection 315(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.

*Clause 370:* New.

*Clause 371:* Section 317 reads as follows:

**317.** (1) A company shall, not later than twenty-one days before each annual meeting of shareholders of the company, send to the Superintendent a copy of the documents referred to in subsections 313(1) and (3).

(2) Subject to section 316, where a company fails to send a copy of the annual statement of the company to each shareholder at least twenty-one days before the date of the annual meeting at which the statement is to be considered, the meeting shall be adjourned until such time as that requirement has been complied with.

*Article 369.* — Texte du paragraphe 313(4) :

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 315(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.

*Article 370.* — Nouveau.

*Article 371.* — Texte de l'article 317 :

**317.** (1) Au moins vingt et un jours avant la date de chaque assemblée annuelle, la société fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 313(1) et (3).

(2) Sous réserve de l'article 316, en cas d'inobservation du délai de vingt et un jours avant la date de l'assemblée, celle-ci est ajournée à une date postérieure à l'exécution de l'obligation prévue au paragraphe 316(1).

*Clause 372: New.*

*Article 372. — Nouveau.*

*Clause 373: (1) to (3) Paragraphs 377(4)(c) and (d) are new. Subsection 377(4) reads as follows:*

(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 company by the person; or

(b) where the person controls the company but the voting rights attached to the aggregate of any voting shares of the 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 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 company.

*Article 373, (1) à (3). — Les alinéas 377(4)(c) et (d) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 377(4) :*

(4) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où l'acquisition d'actions ou du contrôle dont il traite :

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

b) soit, si la personne contrôle déjà la société mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société 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.

(4) New.

(4). — Nouveau.

*Clause 374:* Section 386 reads as follows:

**386.** (1) Where, with respect to any company, a person contravenes subsection 375(1) or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2), no person, and no entity controlled by that person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights attached to shares of the company beneficially owned by the person or any entity controlled by the person.

(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person

(a) where the person contravened subsection 375(1), when the shares to which the contravention relates have been disposed of; or

(b) where the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2), when the company complies with section 379.

*Article 374.* — Texte de l'article 386 :

**386.** (1) En cas de manquement au paragraphe 375(1) ou à l'engagement visé au paragraphe 384(2), 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 attachés aux actions de la société détenues à titre de véritable propriétaire par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique plus quand soit il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention du paragraphe 375(1), soit la société se conforme à l'article 379 si le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 384(2).

*Clause 375:* (1) to (3) Paragraphs 410(1)(c.1) and (d.1) are new. The relevant portion of subsection 410(1) reads as follows:

**410.** (1) In addition to the powers that a company may exercise pursuant to section 409, a company may

...

(b) hold and otherwise deal with real property;

*Article 375, (1) à (3).* — Les alinéas 410(1)c.1) et d.1) sont nouveaux. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 410(1) :

**410.** (1) La société peut en outre :

...

b) détenir des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

(4) Subsection 410(3) reads as follows:

(3) The Governor in Council may make regulations

(a) respecting what a company may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraph (1)(c); and

(b) imposing terms and conditions in respect of the provision of the services referred to in paragraphs (1)(a) and 409(2)(c) and the carrying on of the activities referred to in paragraph (1)(c).

(4). — Texte du paragraphe 410(3) :

(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, prévoir ce que la société peut ou ne peut pas faire dans le cadre de l'exercice de l'activité visée à l'alinéa (1)c) et assortir de conditions cet exercice ou la prestation des services visés aux alinéas (1)a) et 409(2)c).

*Clause 376:* Subsection 414(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of any indemnity referred to in section 217.

*Article 376.* — Texte du paragraphe 414(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas à l'indemnisation visée à l'article 217.



*Clause 377:* Paragraph 418(2)(d) is new. The relevant portion of subsection 418(2) reads as follows:

(2) Subsection (1) does not apply in respect of

*Clause 378:* Section 431 reads as follows:

**431.** (1) Subject to subsection (2), a company shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at the time the account is opened, the company provides the individual who requests the opening of the account with

- (a) a copy of the account agreement signed by that individual;
- (b) information in writing respecting all charges applicable to that account;
- (c) information in writing respecting how the customer will be notified of any increase to the charges referred to in paragraph (b) and any new charges applicable to the account;
- (d) information in writing respecting the company's procedures relating to complaints about the application of any charge applicable to the account; and
- (e) such other information in writing as is prescribed.

(2) Where a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at 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.

*Article 377.* — L'alinéa 418(2)d) est nouveau. Texte du passage introductif du paragraphe 418(2) :

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas :

*Article 378.* — Texte de l'article 431 :

**431.** (1) La société ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, à l'ouverture du compte, elle remet à la personne qui en demande l'ouverture, un double de l'entente signée par celle-ci, les renseignements sur tous les frais liés au compte, sur la fourniture des avis d'augmentation des frais ou d'introduction de nouveaux frais et sur la procédure d'examen des réclamations relatives au traitement des frais à payer pour le compte, ainsi que tous autres renseignements prévus par règlement.

(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu'un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé à son ouverture, la société avise par écrit le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.

*Clause 379:* Section 435.1 is new. Sections 435 and 436 read as follows:

**435.** For the purposes of this section and sections 436 to 442, “cost of borrowing” means, in respect of a loan made by a company,

- (a) the interest or discount applicable to the loan; and
- (b) such charges in connection therewith as are payable by the borrower to the company or to any person from whom the company receives any charges directly or indirectly and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

**436.** (1) A company 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 437, has, in the prescribed manner, been disclosed by the company or otherwise as prescribed to the borrower at or before the time when the loan is made.

- (2) Subsection (1) does not apply in respect of
  - (a) a loan in excess of two hundred and fifty thousand dollars or such other amount as may be prescribed, where the loan is secured by a mortgage on real property;
  - (b) a loan in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed, where the loan is not secured by a mortgage on real property; or
  - (c) a loan that is one of a prescribed class of loans.

*Article 379.* — L’article 435.1 est nouveau. Texte des articles 435 et 436 :

**435.** Pour l’application du présent article et des articles 436 à 442, « coût d’emprunt » s’entend à la fois :

- a) des intérêts ou de l’escompte applicables à un emprunt;
- b) des frais afférents à un emprunt qui sont payables par l’emprunteur à la société ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements.

**436.** (1) La société ne peut accorder à une personne physique de prêt remboursable au Canada sans lui révéler avant ou au moment de l’octroi, en la forme ou selon les modalités réglementaires, le coût d’emprunt calculé et exprimé en conformité avec l’article 437.

- (2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas :
  - a) aux prêts de deux cent cinquante mille dollars ou de tout autre montant fixé par règlement, qui sont garantis par hypothèque immobilière;
  - b) aux prêts de cent mille dollars ou de tout autre montant fixé par règlement, qui ne sont pas garantis par hypothèque immobilière;
  - c) aux autres catégories de prêts prévues par règlement.

*Clause 380:* (1) and (2) Paragraphs 438(1)(c) to (e) are new. The relevant portion of subsection 438(1) reads as follows:

**438.** (1) Where a company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 436 are applicable and the loan is required to be repaid either on a fixed future date or by instalments, the company shall disclose to the borrower, in accordance with the regulations,

(a) whether the borrower has the right to repay the amount borrowed before the maturity of the loan and, if applicable,

(i) particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(3) Subsection 438(3) is new. Subsection 438(2) reads as follows:

(2) In addition to disclosing the costs of borrowing and any charges or penalties described in paragraph (1)(b) in respect of any loan obtained through the use of a payment, credit or charge card, a company that issues such a card in Canada to a natural person shall, in accordance with the regulations, disclose to the person particulars of the person's rights and obligations and any charges for which the person is responsible by reason of accepting or using the card.

*Article 380, (1) et (2).* — Les alinéas 438(1)c) à e) sont nouveaux. Texte des passages introductifs et visé du paragraphe 438(1) :

**438.** (1) La société qui consent à une personne physique un prêt visé à l'article 436 remboursable à date fixe ou en plusieurs versements doit lui faire savoir, conformément aux règlements :

a) si elle peut rembourser le prêt avant échéance et, le cas échéant :

(i) les renseignements sur les conditions d'exercice de ce droit,

(3). — Le paragraphe 438(3) est nouveau. Texte du paragraphe 438(2) :

(2) La société qui délivre au Canada une carte de paiement, de crédit ou de débit à une personne physique doit lui faire savoir, conformément aux règlements, quels sont ses droits et obligations à cet égard et les frais qu'elle doit acquitter pour l'acceptation ou l'utilisation de cette carte; elle doit en outre lui faire connaître le coût d'emprunt et les autres frais ou pénalités visés à l'alinéa (1)b) en ce qui concerne tout emprunt obtenu par elle au moyen de cette carte.

*Clause 381:* Section 438.1 is new. Sections 439 and 440 read as follows:

**439.** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a company and purporting to indicate a rate of interest or other charges to be paid by the borrower, unless the advertisement discloses the cost of borrowing in accordance with the regulations.

*Article 381.* — L'article 438.1 est nouveau. Texte des articles 439 et 440 :

**439.** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la société aux personnes physiques et censée indiquer les intérêts et autres frais à la charge de l'emprunteur si cette annonce ne fait pas savoir le coût d'emprunt en la forme réglementaire.

**440.** The Governor in Council may make regulations

- (a) respecting the manner in which and the time at which the cost of borrowing and any rebate of the cost of borrowing are to be disclosed by a company to a borrower;
- (b) respecting the manner of calculating the cost of borrowing;
- (c) respecting the circumstances under which the cost of borrowing is to be expressed as an amount in dollars and cents;
- (d) specifying any class of loans that are not to be subject to subsection 436(1) or 438(1) or section 439 or the regulations or any specified provisions thereof;
- (e) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 436 to 439 are to be disclosed;
- (f) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in sections 438 and 439 or providing that the charge or penalty, if imposed, will not exceed a prescribed amount;
- (g) respecting the method of calculating the amount of rebate of the cost of borrowing, or the portion thereof referred to in subparagraph 438(1)(a)(ii); and
- (h) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 436 to 439.

**440.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

- a) régir la date et le mode de communication par la société à l'emprunteur du coût d'emprunt et, le cas échéant, de remise du coût d'emprunt;
- b) régir le mode de calcul du coût d'emprunt;
- c) prévoir les cas où le coût d'emprunt doit être exprimé sous forme d'un montant en dollars et en cents;
- d) prévoir les catégories de prêts non assujetties à tout ou partie des paragraphes 436(1) ou 438(1), de l'article 439 ou des règlements;
- e) régir la date et le mode de communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 436 à 439;
- f) interdire les frais ou pénalités visés aux articles 438 et 439 ou en fixer le plafond;
- g) régir le mode de calcul de la partie du coût d'emprunt visé au sous-alinéa 438(1)a)(ii) qui peut être remise;

*Clause 382:* The relevant portion of subsection 441(1) reads as follows:

**441.** (1) A company shall

(a) establish procedures for dealing with complaints made by customers of the company about the application of charges applicable to deposit accounts or payment, credit or charge cards with the company or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan made by the company;

*Clause 383:* Subsection 442(1) reads as follows:

**442.** (1) A company shall, in the prescribed manner, provide customers of the company who have complaints with respect to their deposit accounts or payment, credit or charge cards or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan with prescribed information on how they may contact the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

*Clause 384:* The relevant portion of subsection 443(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply in respect of a loan

...

(b) the principal amount of which is in excess of one hundred thousand dollars or such other amount as may be prescribed.

*Clause 385:* Section 444 reads as follows:

**444.** The Governor in Council may make regulations governing the use by a company of any information supplied to the company by its customers.

*Article 382.* — Texte du passage visé du paragraphe 441(1) :

**441.** (1) La société est tenue :

a) d'établir une procédure d'examen des réclamations de ses clients relatives soit au traitement des frais à payer pour leur compte de dépôt ou leur carte de crédit, de débit ou de paiement, soit à la divulgation ou au mode de calcul des coûts d'emprunt à l'égard d'un prêt consenti par elle;

*Article 383.* — Texte du paragraphe 442(1) :

**442.** (1) La société est tenue de remettre, conformément au règlement, à ses clients qui présentent des réclamations relativement à leurs comptes de dépôt, à leurs cartes de crédit, de débit ou de paiement, ou à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

*Article 384.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 443(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts :

...

b) dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.

*Article 385.* — Texte de l'article 444 :

**444.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement, régir l'utilisation par la société des renseignements obtenus de ses clients.

*Clause 386:* (1) to (3) Subparagraphs (b)(v) and (c)(iii) of the definition “commercial loan” in subsection 449(1) are new. The relevant portion of the definition “commercial loan” in subsection 449(1) reads as follows:

“commercial loan” means

(a) any loan made or acquired by a company, other than

...

(iv) a loan that is secured by a mortgage on real property

(A) where 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 per cent of the value of the property at the time the loan is made, or

*Article 386, (1) à (3).* — Le sous-alinéa b)(v) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 449(1) est nouveau. Texte des passages introductifs et visés de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 449(1) :

« prêt commercial » Selon le cas :

a) prêt consenti ou acquis par une société, à l’exception du prêt :

...

(iv) garanti par une hypothèque immobilière :

(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que le montant du prêt, en plus 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 son octroi,

(B) where the mortgage is on a real property other than 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 per cent of the value of the property at the time the loan is made and 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,

(v) a loan that is secured by a mortgage on real 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, exceeds 75 per cent of the value of the property at the time the loan is made if repayment of the amount of the loan that exceeds 75 per cent of the value of the property is guaranteed or insured by a government agency or a private insurer approved by the Superintendent, or

...

(b) an investment in debt obligations, other than

...

(c) an investment in shares of a body corporate or ownership interests in an unincorporated entity, other than

...

(ii) participating shares;

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et que le montant du prêt, en plus 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 du prêt et que 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 et dont le montant, en plus 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 du prêt si le remboursement de la portion excédentaire est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

...

b) placement dans des titres de créance, à l'exception :

...

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 des actions et titres qui sont largement distribués au sens des règlements et des actions participantes.





(4) The relevant portion of the definition “information services corporation” in subsection 449(1) reads as follows:

“information services corporation” means a body corporate that, except as may be prescribed, is primarily engaged in

...

(b) providing advisory and other services in the design, development and implementation of information management systems, or

(c) designing, developing and marketing computer software,

and the activities of which may include, as an ancillary activity, the design, development, manufacture or sale of special purpose computer hardware;

(5) The relevant portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 449(1) reads as follows:

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is not generally available and that is integral to the provision of

*Clause 387:* (1) Subsection 451(1) reads as follows:

**451.** (1) Subject to subsections (2) and (3), no company shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 453 or 454.

(2) The relevant portion of subsection 451(2) reads as follows:

(2) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 453 or 454 by way of

...

(b) an acquisition of shares of or ownership interests in the entity by a financial institution or a specialized financing corporation that is controlled by the company.

(3) The relevant portion of subsection 451(3) reads as follows:

(3) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity that is not an entity referred to in section 453 or 454 by way of

(4). — Texte des passages introductif et visé de la définition de « société d’information », au paragraphe 449(1) :

« société d’information » Personne morale dont l’activité consiste principalement, sauf disposition contraire des règlements :

...

b) soit en la prestation de services consultatifs ou autres en matière de conception, de développement et de mise sur pied de systèmes de gestion de l’information;

c) soit en la conception, en le développement et en la commercialisation de logiciels.

(5). — Texte du passage visé de la définition de « matériel informatique spécial », au paragraphe 449(1) :

« matériel informatique spécial » Matériel informatique non courant indispensable à la prestation :

*Article 387, (1).* — Texte du paragraphe 451(1) :

**451.** (1) Sous réserve des paragraphes (2) et (3), il est interdit à la société d’acquérir ou d’augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 453 ou 454.

(2). — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 451(2) :

(2) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 453 ou 454, par l’acquisition :

...

b) soit d’actions ou de titres de participation de l’entité par une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la société.

(3). — Texte du passage visé du paragraphe 451(3) :

(3) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 453 ou 454 :

(4) New.

(4). — Nouveau.

*Clause 388:* (1) The relevant portion of subsection 453(1) reads as follows:

**453.** (1) Subject to subsection (3) and Part XI, a company may acquire or increase a substantial investment in a body corporate if the body corporate is any of the following, namely,

...

*l)* a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity, other than a body corporate referred to in this subsection or a real property holding vehicle referred to in subsection (2);

*Article 388, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 453(1) :

**453.** (1) Sous réserve du paragraphe (3) et de la partie XI, la société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale, dans le cas où celle-ci est, selon le cas :

...

*l)* une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception de toute personne morale visée au présent paragraphe ou de la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (2);

(2) New.

(2). — Nouveau.

(3) and (4) Paragraphs 453(3)(a.1) and (c) are new. The relevant portion of subsection 453(3) reads as follows:

*(3) et (4).* — Les alinéas 453(3) a.1) et c) sont nouveaux. Texte du passage introductif du paragraphe 453(3) :

(3) A company may not acquire or increase a substantial investment in a body corporate pursuant to subsection (1) unless

(3) La société ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale que si :

(5) Subsections 453(7) and (8) are new. Subsections 453(4) to (6) read as follows:

(4) Notwithstanding paragraph (3)(a), a company need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment and which it would otherwise be required to control pursuant to that paragraph where the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the company to control the foreign institution or body corporate.

(5) For the purposes of subsections (3) and (4), “control” means “control within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

(6) Where a company controls a body corporate referred to in paragraph (3)(a), the company may only divest itself of shares of the body corporate in such number that the result would be that the company would no longer control the body corporate but would have a substantial investment in the body corporate

(a) if the company is permitted to do so by regulations made pursuant to paragraph 459(b); and

(b) with the prior written approval of the Minister on the advice of the Superintendent.

(5). — Les paragraphes 453(7) et (8) sont nouveaux. Texte des paragraphes 453(4) à (6) :

(4) Par dérogation à l’alinéa (3)a), il n’est pas nécessaire que la société contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont cet alinéa exige qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

(5) Pour l’application des paragraphes (3) et (4), la mention de « contrôle » vaut mention de « contrôle au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d) ».

(6) La société qui contrôle une personne morale visée à l’alinéa (3)a) ne peut aliéner un nombre d’actions de celle-ci tel qu’elle en perd le contrôle mais y maintient un intérêt de groupe financier que si, à la fois :

a) elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l’alinéa 459b);

b) le ministre y consent par écrit au préalable, sur l’avis du surintendant.

*Clause 389:* (1) Subsection 457(1) reads as follows:

**457.** (1) Notwithstanding anything in this Part, where a company has made a loan to an entity and, pursuant to the terms of the agreement between the company 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

(a) where the entity is a body corporate, all or any of the shares of the body corporate,

(b) where 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,

but the company shall within two years after acquiring the shares or ownership interests do all things necessary to ensure that the company does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

(2) Subsections 457(2) and (3) read as follows:

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company subsequently increases that substantial investment by way of an investment made pursuant to subsection (1), the company shall, within two 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.

*Article 389, (1).* — Texte du passage visé du paragraphe 457(1) :

La société doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les deux ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

(2). — Texte des paragraphes 457(2) et (3) :

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société antérieure 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(3) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of two years referred to in subsections (1) and (2) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

(3) New.

*Clause 390:* Subsections 458(2) to (4) read as follows:

(2) Subject to subsection 76(2), where, pursuant to the realization of a security interest held by a company, the company acquires a substantial investment in an entity, the company shall, within two years after the day on which the substantial investment was acquired, do all things necessary to ensure that the company no longer has a substantial investment in the entity.

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company subsequently increases that substantial investment by way of a realization of security pursuant to subsection (1), the company shall, within two 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.

(4) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of two years referred to in subsections (2) and (3) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.

(3) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

(3). — Nouveau.

*Article 390.* — Texte des paragraphes 458(2) à (4) :

(2) Sous réserve du paragraphe 76(2), la société qui acquiert, à la suite de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les deux ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la société antérieure 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 du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les deux ans suivant cette date.

(4) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de deux ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

*Clause 391:* The relevant portion of section 459 reads as follows:

**459.** The Governor in Council may make regulations

(a) permitting the acquisition or increase of substantial investments for the purposes of subsection 453(3);

(b) permitting a company to divest itself of shares for the purposes of subsection 453(6); and

*Clause 392:* (1) The relevant portion of subsection 460(1) reads as follows:

**460.** (1) Subject to subsection (3), the value of all loans, investments and interests acquired by a company and any of its prescribed subsidiaries as a result of a realization of a security interest or pursuant to section 457 shall not be included in calculating the value of loans, investments and interests of the company and its prescribed subsidiaries under sections 461 to 467

...

(b) for a period of two years following 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.

(2) Subsection 460(3) reads as follows:

(3) Subsection (1) does not apply to any loan, investment or interest that is defined by regulation made pursuant to section 465 to be an interest in real property.

*Clause 393:* The relevant portion of section 466 reads as follows:

*Article 391, (1) et (2).* — Texte des passages introductif et visé de l'article 459 :

**459.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) autoriser l'acquisition ou l'augmentation des intérêts de groupe financiers pour l'application du paragraphe 453(3);

b) autoriser l'aliénation d'actions pour l'application du paragraphe 453(6);

*Article 392, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 460(1) :

**460.** (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 457, 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 461 à 467 :

...

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant deux ans suivant la date où il a été fait ou acquis.

(2). — Texte du paragraphe 460(3) :

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux prêts, placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 465, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

*Article 393.* — Texte du passage visé de l'article 466 :

**466.** 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 an entity referred to in section 453 in which the company has, or by virtue of the acquisition would have, a substantial investment, or

(b) acquire control of a body corporate that holds shares or ownership interests referred to in paragraph (a),

if the aggregate value of

...

(d) all ownership interests in unincorporated entities

beneficially owned by the company and its prescribed subsidiaries exceeds, or the purchase or acquisition would cause that aggregate value to exceed, 70 per cent of the regulatory capital of the company.

*Clause 394:* (1) The relevant portion of section 467 reads as follows:

**467.** A company shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to,

(a) purchase or otherwise acquire

...

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, or

*Clause 395:* Section 469 reads as follows:

**469.** Where a company 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 prior to the acquisition of the substantial investment, would have precluded the acquisition, the company shall be deemed to have acquired, on the day the company becomes aware of the change, a temporary investment in respect of which paragraph 456(1)(b) or subsection 456(2) applies.

*Clause 396:* Section 470 reads as follows:

**470.** A company shall not, without the approval in writing of the Superintendent, in any transaction or series of transactions with the same party during a period of twelve months, acquire or dispose of, directly or indirectly, assets, other than assets that are debt obligations referred to in subparagraphs (b)(i) to (iv) of the definition “commercial loan” in subsection 449(1), having a value in excess of 10 per cent of the total assets of the company within the meaning of section 463 as at the beginning of the twelve month period.

**466.** Il est interdit à la société, et celle-ci doit interdire à ses filiales réglementaires, de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l’exception des actions participantes des personnes morales visées à l’article 453 dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier, et des titres de participation dans des entités non constituées en personne morale, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable propriétaire excède — ou excéderait de ce fait — soixante-dix pour cent de son capital réglementaire :

*Article 394.* — Texte des passages introductifs et visé de l’article 467 :

**467.** Il est interdit à la société, et celle-ci doit 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 — cent pour cent du capital réglementaire de la société :

a) acquisition :

...

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale,

*Article 395.* — Nouveau.

*Article 396.* — Texte de l’article 470 :

**470.** Il est interdit à la société, sans l’autorisation écrite du surintendant, d’acquérir ou d’aliéner, directement ou indirectement, dans une opération ou une série d’opérations effectuées avec la même partie pendant une période de douze mois, des éléments d’actif dont la valeur excède dix pour cent de la valeur globale de son actif total, au sens de l’article 463, déclaré à la fin du dernier exercice clos; cette interdiction ne s’applique toutefois pas aux éléments d’actif constitués par les titres de créance visés aux sous-alinéas b)(i) à (iv) de la définition de « prêt commercial » au paragraphe 449(1).



*Clause 397: New.*

*Article 397. — Nouveau.*

*Clause 398: (1) to (3) The relevant portion of subsection 474(1) reads as follows:*

*Article 398, (1) à (3). — Texte des passages introductif et visés du paragraphe 474(1) :*

**474.** (1) For the purposes of this Part, a person is a related party of a company where the person

...

(b) is a director or an officer of the company or of a body corporate that controls the company or is acting in a similar capacity in respect of an unincorporated entity that controls the company;

...

(d) is an entity in which a director or an officer of the company has a substantial investment;

...

(f) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person described in paragraph (d) or (e) has a substantial investment;

(g) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c) or by an entity referred to in any of paragraphs (d) to (f); or

(h) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (3) or (4) as, or deemed under subsection (5) to be, a related party of the company.

(4) Subsection 474(2) reads as follows:

(2) An entity in which a company has a substantial investment is deemed not to be an entity referred to in paragraph (1)(e) unless the person referred to in that paragraph has a substantial investment in the entity otherwise than through the person's controlling interest in the company.

(5) Subsections 474(6) to (8) read as follows:

(6) Notwithstanding paragraph (1)(a), a person shall be deemed not to be a related party of a company where

(a) the person would otherwise be a related party of the company by reason only that the person has a significant interest in a class of non-voting shares of the company that do not amount to more than 10 per cent of the equity, within the meaning of subsection 379(5), of the company; and

(b) the Superintendent has, pursuant to subsection 375(5), exempted that class of non-voting shares of the company from the application of section 375.

(7) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of any of paragraphs (1)(d) to (f), the references to "control" and "controlled" in section 10 shall be construed as references to "control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)," and "controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)," respectively.

**474.** (1) Pour l'application de la présente partie, est apparentée à la société la personne qui, selon le cas :

...

b) est un administrateur ou un dirigeant de la société, ou d'une personne morale qui la contrôle, ou exerce des fonctions similaires à l'égard d'une entité non constituée en personne morale qui contrôle la société;

...

d) est une entité dans laquelle un administrateur ou un dirigeant de la société a un intérêt de groupe financier;

...

f) est une entité dans laquelle le conjoint — ou un enfant de moins de dix-huit ans — de l'une des personnes visées aux alinéas d) et e) a un intérêt de groupe financier;

g) est une entité contrôlée par l'une des personnes visées aux alinéas a) à c) ou par une entité visée aux alinéas d) à f);

h) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (3) ou (4) — ou considérée — au titre du paragraphe (5) — comme telle.

(4). — Texte du paragraphe 474(2) :

(2) L'entité dans laquelle une société a un intérêt de groupe financier est réputée ne pas être l'entité visée à l'alinéa (1)e), sauf si l'intérêt de groupe financier que détient la personne mentionnée à cet alinéa dans l'entité n'est pas celui que lui confère son contrôle de la société.

(5). — Texte des paragraphes 474(6) à (8) :

(6) Par dérogation à l'alinéa (1)a), une personne est réputée ne pas être apparentée à la société quand :

a) elle lui serait par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions sans droit de vote de la société qui ne représentent pas plus de dix pour cent de ses capitaux propres, au sens du paragraphe 379(5);

b) le surintendant, conformément au paragraphe 375(5), a soustrait cette catégorie d'actions sans droit de vote à l'application de l'article 375.

(7) Lorsqu'il s'agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l'application des alinéas (1)d) à f), la mention de « contrôle » à l'article 10 vaut mention de « contrôle, au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d) ».

(8) For the purposes of paragraph (1)(g), “controlled” means “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

(8) Pour l’application de l’alinéa (1)g), « contrôle » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

*Clause 399:* Subsections 475(4) and (5) read as follows:

(4) Notwithstanding that a person who has a significant interest in a class of shares of a company is a related party of the company by reason of paragraph 474(1)(a), where the person is a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament and is the holding body corporate of a company that is the subsidiary of the body corporate, the person is not a related party of the company.

(5) For the purposes of subsection (4), a central, within the meaning of section 472 of the *Cooperative Credit Associations Act*, is deemed to be a financial institution incorporated by or under an Act of Parliament.

*Article 399.* — Texte des paragraphes 475(4) et (5) :

(4) Par dérogation à l’alinéa 474(1)a), la personne qui détient un intérêt substantiel dans une catégorie d’actions de la société n’est pas apparentée à celle-ci lorsqu’elle en est la société mère et si elle est une institution financière constituée en personne morale sous le régime d’une loi fédérale.

(5) Pour l’application du paragraphe (4), les centrales, au sens de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, assujetties par ordonnance en application du paragraphe 473(1) de cette loi, sont réputées être des institutions financières constituées en personne morale sous le régime d’une loi fédérale.

*Clause 400:* Subsection 483(3) reads as follows:

(3) Notwithstanding subsection 477(2), a company shall be deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies where the transaction is entered into by a service corporation, within the meaning of section 449, that is controlled by the company if subsection 490(1) is complied with.

*Article 400.* — Texte du paragraphe 483(3) :

(3) Par dérogation au paragraphe 477(2), la société est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l’opération est effectuée par une société de services, au sens de l’article 449, contrôlée par la société et que les dispositions du paragraphe 490(1) ont été respectées.

*Clause 401:* (1) Subsection 484(1) reads as follows:

*Article 401, (1).* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 484(1) :

**484.** (1) Subject to subsection (2) and sections 485 and 486, a company may enter into any transaction with a related party of the company if the related party is

(a) a natural person who is a related party of the company by reason only of being

(i) a director or an officer of the company or of an entity that controls the company, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or an officer of the company or of an entity that controls the company; or

(b) an entity that is a related party of the company by reason only of being an entity

(i) in which a director or an officer of the company, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment,

(ii) that is controlled by a director or an officer of an entity that controls the company, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, or

(iii) that is controlled by an entity in which a director or an officer of the company, or the spouse or a child who is less than eighteen years of age of such person, has a substantial investment.

(2) Subsection 484(2) reads as follows:

(2) A company may, with respect to a related party of the company referred to in subsection (1) who is a full-time officer of the company, 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 company 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 one hundred thousand dollars.

(3) Subsections 484(4) to (6) read as follows:

(4) Notwithstanding section 489, a company may make a loan, other than a margin loan, to an officer of the company on terms and conditions more favourable to the officer than those offered to the public by the company if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the company.

(5) Notwithstanding section 489, a company may make a loan referred to in paragraph 479(b) to the spouse of an officer of the company on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than those offered to the public by the company if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the company.

**484.** (1) Sous réserve du paragraphe (2) et des articles 485 et 486, est permise l'opération entre la société et un apparenté dans le cas où l'apparement résulte uniquement du fait que :

a) soit la personne physique en cause est :

(i) un administrateur ou un dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d'un administrateur ou d'un dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle;

b) soit l'entité en cause est :

(i) une entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de la société, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,

(ii) contrôlée par un administrateur ou un dirigeant d'une entité qui contrôle la société ou par le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant,

(iii) contrôlée par une autre entité dans laquelle a un intérêt de groupe financier un administrateur ou un dirigeant de la société, ou le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou dirigeant.

(2). — Texte du paragraphe 484(2) :

(2) Dans le cas où l'apparement visé au paragraphe (1) est un dirigeant à temps plein de la société, 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, deux fois le traitement annuel du dirigeant.

(3). — Texte des paragraphes 484(4) à (6) :

(4) Par dérogation à l'article 489, la société peut assortir un prêt, à l'exception du prêt sur marge, de conditions plus favorables que celles qu'elle offre au public pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(5) Par dérogation à l'article 489, la société peut consentir au conjoint de l'un de ses dirigeants le prêt visé à l'alinéa 479b) à des conditions plus favorables que celles qu'elle offre au public pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(6) Notwithstanding section 489, a company may offer financial services, other than loans or guarantees, to an officer of the company, or to the spouse or a child who is less than eighteen years of age of an officer of the company, on terms and conditions more favourable than those offered to the public by the company where

(a) the financial services are offered by the company to employees of the company on such favourable terms and conditions; and

(b) the approval of the conduct review committee of the company has been obtained.

*Clause 402:* The relevant portion of subsection 485(1) reads as follows:

**485.** (1) Except with the concurrence of at least two thirds of the directors present at a meeting of the board of directors of the company, a company shall not, with respect to a related party of the company referred to in subsection 484(1),

(a) make, take an assignment of or otherwise acquire a loan to the related party, including a margin loan referred to in section 486,

(b) make a guarantee on behalf of the related party, or

(c) make an investment in the securities of the related party

if, immediately following the transaction, the aggregate of

(d) the principal amount of all outstanding loans to the related party that are held by the company and its subsidiaries, other than

...

(ii) where the related party is a full-time officer of the company, loans to the related party that are permitted by subsection 484(2),

...

would exceed 2 per cent of the regulatory capital of the company.

*Clause 403:* Section 486 reads as follows:

**486.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by a company of margin loans to any director or officer of the company.

*Clause 404:* Sections 490 and 491 read as follows:

**490.** (1) No company shall enter into any transaction permitted by this Part, except as provided in subsections 484(4) to (6), unless the conduct review committee of the company is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the company as market terms and conditions, within the meaning of subsection 489(2), and has approved the transaction.

(6) Par dérogation à l'article 489, la société peut offrir des services financiers, à l'exception de prêts ou de garanties, à l'un de ses dirigeants, ou à son conjoint ou enfant de moins de dix-huit ans à des conditions plus favorables que celles qu'elle offre au public si elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

*Article 402.* — Texte des passages introductif et visé du paragraphe 485(1) :

**485.** (1) Dans le cas d'un apparenté visé au paragraphe 484(1), la société ne peut, sauf approbation d'au moins les deux tiers des administrateurs présents à la réunion du conseil :

...

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 479b) et, dans le cas d'un dirigeant à temps plein, au paragraphe 484(2);

*Article 403.* — Texte de l'article 486 :

**486.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par la société à ses administrateurs ou dirigeants.

*Article 404.* — Texte des articles 490 et 491 :

**490.** (1) Sauf dans la mesure prévue aux paragraphes 484(4) à (6), la réalisation des opérations permises dans le cadre de la présente partie est dans tous les cas, subordonnée à l'approbation que donne le comité de révision une fois qu'il est convaincu que les conditions sont en l'occurrence au moins aussi favorables pour la société que les conditions du marché au sens du paragraphe 489(2).

(2) Nothing in this section or paragraph 199(3)(b) precludes the conduct review committee of a company from approving a general arrangement covering a number or series of transactions of a similar type or nature that may be entered into or made during the term of the arrangement.

(3) An arrangement that is approved under subsection (2) shall be reviewed by the conduct review committee at least once a year during the term of the arrangement.

(4) The approval of the conduct review committee under this section need not be obtained in respect of

- (a) transactions in respect of which subsection 485(1) applies;
- (b) transactions entered into pursuant to section 478; and
- (c) such transactions as are prescribed to be exempted from the requirements of this section.

**491.** No company shall enter into any transaction, other than a transaction referred to in paragraph 490(4)(b) or (c), with any person who has ceased to be a related party of the company during the period of twelve months after the date on which the person ceased to be a related party of the company, unless the conduct review committee of the company is satisfied that the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the company as market terms and conditions, within the meaning of subsection 489(2), and has approved the transaction.

**493.** Where a company has entered into a transaction that the company is prohibited from entering into by this Part or where a company has entered into a transaction for which approval is required under subsection 485(1) or 490(1) or section 491 without having obtained the approval, the company shall, on becoming aware of that fact, forthwith notify the Superintendent.

*Clause 406:* Paragraph 503(2)(a.01) is new. The relevant portion of subsection 503(2) reads as follows:

(2) Nothing in subsection (1) prevents the Superintendent from disclosing any information

- (a) to any government agency or regulatory body charged with the regulation of financial institutions for purposes related to that regulation,

*Clause 407:* New.

*Clause 408:* Paragraph 531(a.1) is new. The relevant portion of section 531 reads as follows:

**531.** The Governor in Council may make regulations

*Clause 409:* Subsection 534(1) reads as follows:

(2) Le présent article et l'alinéa 199(3)(b) n'ont pas pour effet d'empêcher le comité de révision d'approuver une entente générale visant un nombre donné ou une série d'opérations de type ou de nature similaires pouvant être effectuées pendant la période de validité de l'entente.

(3) L'entente ainsi approuvée est revue par le comité de révision au moins une fois par an pendant sa période de validité.

(4) L'approbation du comité de révision n'est pas nécessaire pour :

- a) les opérations visées au paragraphe 485(1);
- b) les opérations effectuées en vertu de l'article 478;
- c) les opérations dont l'exemption de l'application du présent article est prévue par règlement.

**491.** Sauf l'approbation visée au paragraphe 490(1), il est interdit à la société d'effectuer des opérations, à l'exception des opérations prévues aux alinéas 490(4)(b) ou c), avec tout ex-apparenté pendant les douze mois qui suivent la date où a pris fin l'apparement.

**493.** La société qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue aux paragraphes 485(1) ou 490(1) ou à l'article 491, est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

*Article 406.* — L'alinéa 503(2)a.01) est nouveau. Texte des passages introductif et visé du paragraphe 503(2) :

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

- a) à une agence ou à un organisme gouvernemental chargé de la réglementation des institutions financières dans le cadre de celle-ci;

*Article 407.* — Nouveau.

*Article 408.* — L'alinéa 531a.1) est nouveau. Texte du passage introductif de l'article 531 :

**531.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

*Article 409.* — Texte du paragraphe 534(1) :

**534.** (1) Every person who is guilty of an offence under any of subsections 533(1) to (4) is

(a) in the case of a natural person, liable on summary conviction to a fine not exceeding one hundred thousand dollars or to imprisonment for a term not exceeding twelve months or to both; and

(b) in the case of an entity, liable on summary conviction to a fine not exceeding five hundred thousand dollars.

**534.** (1) L'auteur de l'une des infractions définies à l'article 533 est passible, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire :

a) s'il s'agit d'une personne physique, d'une amende maximale de cent mille dollars et d'un emprisonnement maximal d'un an, ou de l'une de ces peines;

b) s'il s'agit d'une entité, d'une amende maximale de cinq cent mille dollars.

*Clause 410:* Section 535 reads as follows:

**535.** Where 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 the offence and is liable on summary conviction to the punishment provided for the offence whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

*Article 410.* — Texte de l'article 535 :

**535.** 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 des coauteurs de l'infraction et encourent, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, la peine prévue, que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

#### *Winding-up and Restructuring Act*

*Clause 411:* The relevant portion of subsection 161(2) reads as follows:

(2) No payment on a claim by

...

(b) a policyholder of the company claiming a minimum amount that the company has agreed to pay under a policy or in respect of an amount for which a segregated fund is maintained pursuant to section 451, 542 or 593 of the *Insurance Companies Act* for a deficiency if the assets of the fund are insufficient to satisfy such a claim

shall be made unless the assets of the company are sufficient to pay the claims referred to in subsection (1) and all of the terms of the policies of policyholders referred to in that subsection have been satisfied in full including any interest component of those policies accruing to the date of payment of the claim.

#### *Loi sur les liquidations et les restructurations*

*Article 411.* — Texte du paragraphe 161(2) :

(2) Il ne peut être satisfait à la réclamation d'un créancier d'une société qui assure des risques en vertu des polices visées au sous-alinéa 161(1)c)(i) ou du porteur de police dont la réclamation représente le montant minimal qu'une société d'assurance-vie a consenti à payer aux termes d'une police et par celui ayant une réclamation à l'égard d'une caisse séparée maintenue aux termes des articles 451, 542 ou 593 de la *Loi sur les sociétés d'assurances* en cas d'insuffisance, si l'actif de la caisse est insuffisant, à moins que l'actif de la société soit plus que suffisant pour couvrir les réclamations spécifiées au paragraphe (1) et pour respecter les termes des polices visées à ce paragraphe, y compris l'intérêt afférent à la date du paiement de la réclamation.

THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

## BILL C-82

## PROJET DE LOI C-82

An Act to amend certain laws relating to  
financial institutions

Loi modifiant la législation relative 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 consente-  
ment du Sénat et de la Chambre des commu-  
nes du Canada, édicte :

1991, c. 46

BANK ACT

LOI SUR LES BANQUES

1991, ch. 46

**1. The portion of subsection 11(1) of the  
*Bank Act* before paragraph (a) is replaced  
by the following:**

**1. Le paragraphe 11(1) de la *Loi sur les  
banques* est remplacé par ce qui suit :**

Distribution to  
the public

**11.** (1) Subject to subsection (2), for the  
purposes of this Act, a security of a body  
corporate or an unincorporated entity

**11.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), pour  
l'application de la présente loi, les valeurs  
mobilières d'une personne morale ou d'une  
entité non dotée de la personnalité morale font  
l'objet d'une souscription publique lorsqu'il a 10  
été déposé à leur égard, aux termes d'une loi  
fédérale, provinciale ou étrangère, un docu-  
ment tel qu'un prospectus, un exposé des faits  
importants, une déclaration d'enregistrement  
ou une circulaire d'offre publique d'achat; 15  
elles sont de même réputées en avoir fait  
l'objet lorsqu'elles ont déjà été émises et que  
le dépôt d'un ou de plusieurs de ces documents  
serait requis aux termes d'une telle loi si  
l'émission était en cours. 20

Souscription  
publique

**2. Section 21 of the Act is replaced by the  
following:**

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

Sunset  
provision

**21.** Banks shall not carry on business after  
March 31, 2002, except that, if Parliament  
dissolves after December 31, 2001 and before 15  
April 1, 2002, banks 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 banques ne peuvent exercer leurs  
activités après le 31 mars 2002; toutefois, si le  
Parlement est dissous entre le 1<sup>er</sup> janvier 2002 25  
et le 31 mars de la même année, elles peuvent  
exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-  
vingts jours après le premier jour de la  
première session de la législature suivante.

Temporaris-  
ation

**3. (1) The portion of subsection 39(1) of  
the Act before paragraph (a) is replaced by  
the following:**

**3. (1) Le passage du paragraphe 39(1) de 30  
la même loi précédant l'alinéa b) est rem-  
placé par ce qui suit :**



Transitional

**39.** (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 in respect of which letters patent were issued under subsection 35(1) permission to

**39.** (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou de ses règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la banque à laquelle ont été délivrées des lettres patentes 5 en vertu du paragraphe 35(1) à :

Disposition transitoire

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 10 de la demande de lettres patentes;

**(2) The portion of subsection 39(2) of the French version of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**(2) Le passage du paragraphe 39(2) de la version française de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

Durée des exceptions

(2) L'arrêté précise la période de validité de 10 l'autorisation, qui ne peut excéder :

(2) L'arrêté précise la période de validité de 15 l'autorisation, qui ne peut excéder :

Durée des exceptions

**(3) Subsections 39(3) and (4) of the Act are replaced by the following:**

**(3) Les paragraphes 39(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Renewal

(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 (e) for such further period or periods as the Minister considers necessary. 20

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut sur recommandation du surintendant, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à e), accorder, par arrêté, les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires. 20

Renouvellement

Limitation

(4) The Minister shall not grant to a bank any permission

(4) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix 25 ans après la date d'obtention par la banque de l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)d) et e); 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 30 serment d'un dirigeant de la banque, 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. 35

Restriction

(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 bank to commence and carry on business, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the bank that the bank 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

(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(d) and (e), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the bank to commence and carry on business.

1991, c. 46, s. 574

**4. Section 39.1 of the Act is replaced by the following:**

**4. L'article 39.1 de la même loi est 40 remplacé par ce qui suit :**

1991, ch. 46, art. 574

This Act ceases to apply

**39.1** Where subsection 39.2(1) or 376.1(1), (2) or (5) or section 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 paragraphes 39.2(1) ou 376.1(1), (2) ou (5) ou l'article 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 prorogeant 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

**39.2** (1) A bank may, with the approval in writing of the Minister, apply for letters patent continuing the bank as a company under subsection 33(1) of the *Trust and Loan Companies Act* or amalgamating and continuing the bank as a company under section 228 and subsection 234(1) of that Act.

**39.2** (1) La banque peut, avec l'agrément écrit du ministre, demander des lettres patentes la prorogeant comme société aux termes du paragraphe 33(1) de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* ou des lettres patentes de fusion et prorogation en société aux termes de l'article 228 ou du paragraphe 234(1) de cette loi.

Demande de prorogation

Conditions for approval

(2) No approval referred to in subsection (1) may be given to a bank unless the Minister is satisfied that the application of the bank has been authorized by a special resolution.

(2) Le ministre ne peut donner son agrément que s'il est convaincu que la demande a été autorisée par résolution extraordinaire.

Conditions

1996, c. 6, s. 1

**5. (1) The portion of paragraph 40(c) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:**

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, any existing

**5. (1) L'alinéa 40c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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;

1996, ch. 6, art. 1

1996, c. 6, s. 1

**(2) Paragraph 40(d) of the Act is replaced by the following:**

(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

**(2) L'alinéa 40d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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;

1996, ch. 6, art. 1

**6. (1) The portion of subsection 55(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**6. (1) Le passage du paragraphe 55(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

45

Permission to foreign bank subsidiary

**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 foreign bank subsidiary, by further order, grant the foreign bank subsidiary permission to

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

Permission à la filiale de banque étrangère

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

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

Extension of permission

(2) Permission granted to a bank by order of 10 the Minister under subsection (1) is only for the period specified in the order. That period may not be more than two years, except that the Minister may extend the period by further order on application by the bank. The total of 15 the period and any extensions of it may not, in any case, exceed ten years.

(2) L'autorisation du ministre est donnée pour la période d'au plus deux ans spécifiée dans l'arrêté. Le ministre, à la demande de la banque concernée, peut, par arrêté, prolonger 10 cette période, mais la durée de l'autorisation — période initiale et prolongations comprises — ne doit en aucun cas dépasser dix ans.

Prorogation de l'autorisation

**7. Section 66 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**7. L'article 66 de la même loi est modifié 15 par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Exception

(3) Notwithstanding subsection (2), a bank 20 may record in the appropriate stated capital account part of the amount of any consideration it receives for shares it issues

(3) La banque peut porter au compte capital déclaré correspondant une partie seulement du montant de l'apport reçu en contrepartie 20 des actions dans les cas suivants :

Exception

(a) in exchange for

a) elle émet les actions en échange :

(i) property of a person who immediately 25 before the exchange did not deal with the bank at arm's length within the meaning of the *Income Tax Act*, or

(i) de biens d'une personne avec qui, avant l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la *Loi de l'impôt 25 sur le revenu*,

(ii) shares of a body corporate that immediately before the exchange, or 30 because of the exchange, did not deal with the bank at arm's length within the meaning of the *Income Tax Act*; or

(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 *Loi de l'impôt sur le 30 revenu*;

(b) under an agreement referred to in subsection 224(1) to shareholders of an 35 amalgamating body corporate who receive the shares in addition to or instead of securities of the amalgamated bank.

b) elle émet les actions aux termes d'une convention visée au paragraphe 224(1) en faveur des actionnaires d'une personne morale fusionnante qui reçoivent les ac-35 tions en plus ou à la place de valeurs mobilières de la banque issue de la fusion.

Limit on addition to a stated capital account

(4) On the issuance of a share, a bank shall not add to the stated capital account in respect 40 of the share an amount greater than the amount of the consideration it receives for the share.

(4) Au moment de l'émission d'une action, la banque ne peut porter au compte capital déclaré correspondant à l'action un montant 40 supérieur à celui qu'elle a reçu en contrepartie de celle-ci.

Limite

Constraint on addition to a stated capital account

(5) Where a bank 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 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 77(4).

(5) Dans les cas où elle a en circulation plus d'une catégorie ou série d'actions, la banque 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 banque appartiennent à au plus deux catégories d'actions convertibles visées au paragraphe 77(4).

Restriction

**8. Subsection 140(2) of the Act is replaced by the following:**

(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.

**8. Le paragraphe 140(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(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.

Avis

Notice where adjournment is longer

**9. Subsection 143(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) A bank that solicits proxies shall, in the management proxy circular required by subsection 156.05(1), set out any proposal of a shareholder submitted for consideration at a meeting of shareholders or attach the proposal to the management proxy circular.

**9. Le paragraphe 143(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) La banque qui sollicite des procurations doit faire figurer les propositions des actionnaires à soumettre à l'assemblée dans la circulaire de la direction exigée au paragraphe 156.05(1) ou les y annexer.

Circulaire de la direction

Management proxy

**10. The Act is amended by adding the following after section 156:**

*Proxies*

**156.01** The definitions in this section apply in this section and sections 156.02 to 156.08.

“registrant” means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction.

“solicit” or “solicitation” includes  
(a) a request for a proxy, whether or not accompanied by or included in a form of proxy,

**10. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 156, de ce qui suit :**

*Procurations*

**156.01** Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 156.02 à 156.08.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d'être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« sollicitation » Sont assimilés à la sollicitation :  
a) la demande de procuration assortie ou non d'un formulaire de procuration;

Définitions

« courtier agréé »  
“registrant”

« sollicitation »  
“solicit” or “solicitation”

Definitions

“registrant”  
« courtier agréé »

“solicit” or “solicitation”  
« sollicitation »

	<p>(b) a request to execute or not to execute a form of proxy or to revoke a proxy,</p> <p>(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</p> <p>(d) the sending of a form of proxy to a shareholder under section 156.04,</p> <p>but does not include</p> <p>(e) the sending of a form of proxy in response to an unsolicited request made by or on behalf of a shareholder,</p> <p>(f) the performance of administrative acts or professional services on behalf of a person soliciting a proxy,</p> <p>(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 156.07, or</p> <p>(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 a bank” 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 bank.</p> <p><b>156.02</b> (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>(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>b) la demande de signature ou de non-signature du formulaire de procuration ou de révocation de procuration;</p> <p>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;</p> <p>d) l’envoi d’un formulaire de procuration aux actionnaires conformément à l’article 156.04.</p> <p>Ne constituent pas une sollicitation :</p> <p>e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;</p> <p>f) l’accomplissement d’actes d’administration ou de services professionnels pour le compte d’une personne sollicitant une procuration;</p> <p>g) l’envoi par un courtier agréé des documents visés à l’article 156.07;</p> <p>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 banque ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d’une résolution ou d’instructions ou avec l’approbation du conseil d’administration ou d’un comité de celui-ci.</p> <p><b>156.02</b> (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>(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l’actionnaire ou son mandataire autorisé par écrit à cet effet.</p>	<p>5</p> <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>« sollicitation effectuée par la direction d’une banque ou pour son compte »</p> <p>« sollicitation effectuée par la direction d’une banque ou pour son compte »</p> <p>« sollicitation by or on behalf of the management of a bank »</p> <p>Nomination d’un fondé de pouvoir</p> <p>Signature du formulaire de procuration</p>
--	--	--	--

“solicitation by or on behalf of the management of a bank”  
« sollicitation effectuée par la direction d’une banque ou pour son compte »

Appointing proxyholder

Execution of proxy

Limit on authority	<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 143(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 143(1).</p>	Limitation
Required information	<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 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.</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 assister et agir en son nom à l'assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.</p>	Renseignements à inclure
Validity of proxy	<p>(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.</p>	<p>(5) La procuration n'est valable que pour l'assemblée visée et toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.</p>	Validité de la procuration
Revocation of proxy	<p>(6) A shareholder may revoke a proxy</p> <p>(a) by depositing an instrument in writing executed by the shareholder or by the shareholder's attorney authorized in writing to do so</p> <p>(i) at the head office of the bank at any time up to and including the last business day before the day of a meeting, or a continuation of the meeting after an adjournment, at which the proxy is to be used, or</p> <p>(ii) with the chairperson of the meeting on the day of the meeting or a continuation of the meeting after an adjournment; or</p> <p>(b) in any other manner permitted by law.</p>	<p>(6) L'actionnaire peut révoquer la procuration :</p> <p>a) en déposant un écrit signé par lui ou par son mandataire autorisé par écrit à cet effet :</p> <p>(i) soit au siège de la banque au plus tard le dernier jour ouvrable précédant l'assemblée en cause ou la date de reprise en cas d'ajournement,</p> <p>(ii) soit auprès du président de l'assemblée à la date de son ouverture ou de sa reprise en cas d'ajournement;</p> <p>b) de toute autre manière autorisée par la loi.</p>	Révocation de la procuration
Deposit of proxies	<p><b>156.03</b> 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 bank or its transfer agent. The time specified may not be more than forty-eight hours, excluding Saturdays and</p>	<p><b>156.03</b> 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 banque ou à son agent de transfert. La date limite ne peut être antérieure à la date de l'assemblée ou de la reprise de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés.</p>	Remise des procurations

	<p>holidays, before the meeting or the continued meeting.</p>		
Mandatory solicitation	<p><b>156.04</b> (1) Subject to subsection 140(2) and subsection (2), the management of a bank shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting.</p>	<p><b>156.04</b> (1) Sous réserve du paragraphe (2) et du paragraphe 140(2), la direction de la banque 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.</p>	Sollicitation obligatoire
Exception	<p>(2) If a bank has fewer than fifteen shareholders, the management of the bank 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 banque de moins de quinze actionnaires n'est pas tenue de leur envoyer le formulaire de procuration. Pour l'application du présent paragraphe, les codétenteurs d'une action sont comptés comme un seul actionnaire.</p>	Exception
Soliciting proxies	<p><b>156.05</b> (1) A person shall not solicit proxies unless</p> <p>(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of a bank, 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 or auditors of the bank 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 or auditors of the bank, to each shareholder whose proxy is solicited and to the bank.</p>	<p><b>156.05</b> (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 d'une banque 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, aux actionnaires faisant l'objet de la sollicitation et, en cas d'application de l'alinéa b), à la banque.</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 156.04, and the exemption may be given retroactive effect. 5</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 156.04. 5</p>	<p>Dispense par le surintendant</p>
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. 10</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>	<p>Publication des dispenses</p>
Attendance at meeting	<p><b>156.06</b> (1) A person who solicits a proxy and is appointed proxyholder shall attend in person or cause an alternate proxyholder to attend the 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. 15</p>	<p><b>156.06</b> (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. 15</p>	<p>Présence à l'assemblée</p>
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. 20</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. 25</p>	<p>Droits du fondé de pouvoir</p>
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 attached to shares 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, 40</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. 45</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. 35</p>	<p>Vote à main levée</p>



Duty of registrant

**156.07** (1) Shares of a bank 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

(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

(b) a written request for voting instructions, except where the registrant has already received written voting instructions from the beneficial owner.

**156.07** (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 :

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;

b) d'une demande écrite d'instructions de vote s'il n'en a pas déjà reçu du véritable propriétaire.

Devoir du courtier agréé

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

Where registrant not to vote shares

(3) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of a bank 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 banque 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 the 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

Right of registrant limited

(8) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

(8) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

Limitation

Restraining order

**156.08** (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

**156.08** (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 notice of the application to the Superintendent 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

**11. Subsection 157(3) of the Act is replaced by the following:**

**11. Le paragraphe 157(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exception

(3) Paragraphs (2)(a) and (b) do not apply to the directors of a bank if

(3) Les alinéas (2)a) et b) ne s'appliquent pas aux administrateurs de la banque lorsque les conditions suivantes sont réunies :

Exceptions

(a) all the voting shares of the bank 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

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) the audit committee or conduct review committee of the financial institution performs for and on behalf of the bank all the functions that would otherwise be required to be performed by the audit committee or conduct review committee of the bank under this Act.

b) le comité de vérification ou de révision de l'institution, selon le cas, exerce pour la banque et en son nom, toutes les attributions qui incombent par ailleurs aux termes de la présente loi à celui de la banque.

1994, c. 47, s. 15

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

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

1994, ch. 47, art. 15

(e) a person who is prohibited by section 388 or 400 from exercising voting rights attached to shares of the bank;

e) à qui les articles 388 ou 400 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la banque;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited by section 388 or 400 from exercising voting rights attached to shares of the bank;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle les articles 388 ou 400 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la banque;

**13. Subsection 163(2) of the Act is replaced by the following:**

**13. Le paragraphe 163(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exception

(2) Subsection (1) does not apply in prescribed circumstances where all the voting shares of a bank are beneficially owned by a prescribed type of financial institution.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas, dans les circonstances prévues par règlement, lorsqu'une catégorie réglementaire d'institutions financières détient la propriété effective de toutes les actions avec droit de vote de la banque.

Exception

**14. Paragraph 168(3)(a) of the Act is replaced by the following:**

**14. L'alinéa 168(3)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(a) where all the voting shares of the bank that are outstanding are beneficially owned by

a) lorsque toutes les actions avec droit de vote en circulation de la banque sont détenues en propriété effective par :

- (i) one person,
- (ii) one person and one or more entities controlled by that person, or
- (iii) one or more entities controlled by the same person;

- (i) une personne,
- (ii) une personne et une ou plusieurs entités qu'elle contrôle,
- (iii) une ou plusieurs entités contrôlées par la même personne

**15. (1) Subsections 170(1) to (3) of the Act are replaced by the following:**

**15. (1) Les paragraphes 170(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Void election or appointment

170. (1) If, immediately after the time of any purported election or appointment of directors, the board of directors would fail to comply with subsection 159(2) or 163(1) or section 164, 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

170. (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences des paragraphes 159(2) ou 163(1) ou de l'article 164 sauf si, dans les quarante-cinq jours qui suivent la découverte de l'infraction, les administrateurs présentent un plan, approuvé par le surintendant, en vue de remédier au manquement.

Nullité de l'élection ou de la nomination

plan, approved by the Superintendent, to rectify the non-compliance.

**(2) Subsection 170(4) of the Act is renumbered as subsection 170(2).**

**16. Subsections 171(1) to (3) of the Act are replaced by the following:**

**171.** (1) Notwithstanding subsections 166(2) and (3) and paragraphs 168(1)(f) and 172(1)(a), where subsection 170(1) or (2) applies at the close of any meeting of shareholders of a bank, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 170(2)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 170(1) or paragraph 170(2)(b) applies, the persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(2) Notwithstanding subsections 166(2) and (3) and paragraphs 168(1)(f) and 172(1)(a), where a plan to rectify the non-compliance referred to in subsection 170(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.

(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 170(2)(a) applies, or elect a new board of directors, where subsection 170(1) or paragraph 170(2)(b) applies.

**17. Subsection 175(1) of the Act is replaced by the following:**

**175.** (1) A bank shall without delay on receipt of a director's statement referred to in subsection 174(1) relating to a matter referred to in paragraph 174(1)(b) or (c), or a director's

**(2) Le paragraphe 170(4) de la même loi devient le paragraphe 170(2).**

**16. Les paragraphes 171(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**171.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires, les paragraphes 170(1) ou (2) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 166(2) et (3) et aux alinéas 168(1)f) et 172(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 170(2)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 170(1) ou de l'alinéa 170(2)b), des administrateurs qui étaient en fonction avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 170(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 166(2) et (3) et aux alinéas 168(1)f) et 172(1)a), jusqu'à l'élection ou à la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonction 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 170(2)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application du paragraphe 170(1) ou de l'alinéa 170(2)b).

**17. Le paragraphe 175(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**175.** (1) La banque envoie sans délai, au surintendant et aux actionnaires qui doivent recevoir avis des assemblées, copie de la déclaration visée au paragraphe 174(1)

Directors where elections incomplete or void

Where there is no approved rectification plan

Directors to call meeting

Circulation of statement

Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle

Idem

Convocation de l'assemblée par les administrateurs

Diffusion de la déclaration

statement referred to in subsection 174(2), send a copy of it to each shareholder entitled to receive a notice of meetings and to the Superintendent, unless the statement is included in or attached to a management proxy circular required by subsection 156.05(1).

**18. The Act is amended by adding the following after section 179:**

**179.1** (1) The directors of a bank may appoint one or more additional directors where the by-laws of the bank allow them to do so and the by-laws determine the minimum and maximum numbers of directors.

(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.

(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.

**19. Section 180 of the Act is replaced by the following:**

**180.** (1) The directors shall meet at least four times during each financial year.

(2) The directors may meet at any place unless the by-laws provide otherwise.

(3) The notice for the meetings must be given as required by the by-laws.

**20. The Act is amended by adding the following after section 184:**

**184.1** (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.

(2) A copy of the resolution referred to in subsection (1) shall be kept with the minutes of the proceedings of the directors.

concernant une question mentionnée aux alinéas 174(1)*b*) ou *c*) ou de la déclaration visée au paragraphe 174(2), sauf si elle figure dans une circulaire de sollicitation de procurations envoyée par la direction conformément au paragraphe 156.05(1).

**18. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 179, de ce qui suit :**

**179.1** (1) Les administrateurs de la banque peuvent nommer des administrateurs supplémentaires si les règlements administratifs en prévoient la possibilité et prévoient également un nombre minimal et maximal d'administrateurs.

(2) Le mandat d'un administrateur ainsi nommé expire au plus tard à la clôture de l'assemblée annuelle qui suit.

(3) Le nombre total des administrateurs ainsi nommés ne peut dépasser le tiers du nombre des administrateurs élus lors de la dernière assemblée annuelle.

**19. L'article 180 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**180.** (1) Les administrateurs doivent se réunir au moins quatre fois par exercice.

(2) Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix.

(3) L'avis de convocation se donne conformément aux règlements administratifs.

**20. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 184, de ce qui suit :**

**184.1** (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.

(2) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (1) doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions des administrateurs.

Additional directors

Term of office

Limit on number appointed

Meetings required

Place for meetings

Notice for meetings

Resolution outside board meeting

Filing directors' resolution

Nominations entre les assemblées annuelles

Mandat

Limite quant au nombre

Nombre minimal de réunions

Lieu

Avis

Résolution tenant lieu de réunion

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 194(3) or a resolution of the conduct review committee in carrying out its duties under subsection 195(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 ou du comité de révision, dans le cadre des tâches prévues aux paragraphes 194(3) ou 195(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

**21. Subsection 186(2) of the Act is replaced by the following:**

**21. Le paragraphe 186(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

15

Statement to  
shareholders

(2) A bank 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.

(2) La banque 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.

Envoi aux  
actionnaires

**22. Paragraph 194(3)(c) of the Act is replaced by the following:**

**22. L'alinéa 194(3)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(c) require the management of the bank to implement and maintain appropriate internal control procedures;

c) requérir la direction de mettre en place des mécanismes appropriés de contrôle interne;

(c.1) review, evaluate and approve those procedures;

c.1) revoir, évaluer et approuver ces mécanismes;

**23. (1) Paragraphs 195(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

**23. (1) Les alinéas 195(3)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(a) require the management of the bank to establish procedures for complying with Part XI;

a) requérir la direction de mettre en place des mécanismes visant à l'observation de la partie XI;

(b) review those procedures; and

b) revoir ces mécanismes;

**(2) Subsections 195(4) to (7) of the Act are replaced by the following:**

**(2) Les paragraphes 195(4) à (7) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) A bank shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures referred to in paragraph (3)(a).

(4) La banque fait rapport au surintendant du mandat et des responsabilités du comité de révision, ainsi que des mécanismes visés à l'alinéa (3)a).

(5) After each meeting of the conduct review committee of the bank, the committee shall report to the directors of the bank on matters reviewed by the committee.

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs des questions étudiées par ce dernier.

Bank report to  
Superintendant

Rapport au  
surintendant

Committee  
report to  
directors

Rapport aux  
administrateurs

45

Directors' report to Superintendent

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of a bank shall report to the Superintendent on what the conduct review committee did during the year in carrying out its responsibilities under subsection (3).

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de la banque font rapport au surintendant des activités du comité de révision au cours de l'exercice dans le cadre des tâches prévues au paragraphe (3).

Rapport des administrateurs au surintendant

**24. Subsection 196(2) of the Act is repealed.**

**24. Le paragraphe 196(2) de la même loi est abrogé.**

**25. Paragraph 198(f) of the Act is replaced by the following:**

**25. L'alinéa 198f) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(f) authorize the payment of a commission on a share issue;

f) autoriser le versement d'une commission sur une émission d'actions;

**26. (1) The portion of subsection 203(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**26. (1) Le passage du paragraphe 203(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

Where director must abstain

**203. (1) Where subsection 202(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**

**203. (1) L'administrateur visé au paragraphe 202(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

**(2) Section 203 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**(2) L'article 203 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Validity of acts

(3) An act of the board of directors of a bank, 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.

(3) Les actes du conseil d'administration de la banque 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.

Validité des actes de la banque

1991, c. 46, s. 576

**27. Paragraph 230(1)(h) of the Act is replaced by the following:**

**27. L'alinéa 230(1)h) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1991, ch. 46, art. 576

(h) for the purposes of sections 373, 373.1 and 376.1, where one or more of the applicants was a bank, the amalgamated bank is deemed to have been incorporated on the earliest day that an amalgamating bank was incorporated; and

h) pour l'application des articles 373, 373.1 et 376.1, lorsqu'un ou plusieurs requérants étaient une banque, la banque issue de la fusion est réputée avoir été constituée en personne morale à la date de constitution de la première banque fusionnante;

**28. (1) The portion of subsection 231(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**28. (1) Le passage du paragraphe 231(1) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :**

Transitional

**231. (1) Notwithstanding any other provision of this Act or the regulations, the Minister may, by order, on the recommendation of the Superintendent, grant to a bank in respect of which letters patent were issued under subsection 229(1) permission to**

**231. (1) Malgré toute disposition contraire de la présente loi ou des règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la banque ayant reçu les lettres patentes à :**

Disposition transitoire

Renewal	<p><b>(2) Subsection 231(3) of the Act is replaced by the following:</b></p>	<p>a) exercer une activité commerciale précisée 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 ou plusieurs des personnes morales fusionnantes;</p>	Renouvellement
	<p>(3) Subject to subsection (4), the <u>Minister</u> may, by order <u>on the recommendation of the Superintendent</u>, renew a permission granted by order under subsection (1) with respect to any matter described in any of paragraphs (1)(b) to (e) for <u>any</u> further period or periods that the <u>Minister</u> considers necessary.</p>	<p><b>(2) Le paragraphe 231(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p>	
	<p><b>(3) The portion of subsection 231(4) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:</b></p>	<p>(3) Sous réserve du paragraphe (4), le <u>ministre</u> peut, par <u>arrêté pris sur recommandation du surintendant</u>, accorder les <u>renouvellements d'autorisation</u> qu'il estime <u>nécessaires</u> en ce qui a trait aux questions visées aux alinéas (1)b) à e).</p>	
Limitation	<p>(4) The <u>Minister</u> shall not grant to a bank any permission</p>	<p><b>(3) Le passage du paragraphe 231(4) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :</b></p>	Réserve
	<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 bank to commence and carry on business, unless the <u>Minister</u> is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the bank that the bank 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>(4) Le <u>ministre</u> ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :</p>	
	<p><b>29. Paragraph 238(1)(e) of the English version of the Act is replaced by the following:</b></p>	<p><b>29. L'alinéa 238(1)e) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p>	
	<p>(e) particulars of exceptions granted under section 39, 55 or 231 that are from time to time applicable to the bank; and</p>	<p>(e) particulars of exceptions granted under section 39, 55 or 231 that are from time to time applicable to the bank; and</p>	
	<p><b>30. The heading before section 257 and sections 257 to 264 of the Act are repealed.</b></p>	<p><b>30. L'intertitre précédant l'article 257 et les articles 257 à 264 de la même loi sont abrogés.</b></p>	
	<p><b>31. Subsections 266(1) and (2) of the Act are replaced by the following:</b></p>	<p><b>31. Les paragraphes 266(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</b></p>	
First insider report	<p><b>266. (1)</b> An insider shall send to the Superintendent an insider report in prescribed form not later than ten days after the later of</p> <p>(a) the end of the month in which the person became an insider, and</p>	<p><b>266. (1)</b> L'initié doit envoyer au surintendant, en la forme réglementaire, un rapport d'initié soit dans les dix jours suivant la fin du mois où il l'est devenu, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours suivant la fin du</p>	Rapport d'initié



(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force.

**32. The Act is amended by adding the following after section 266:**

Exemption by regulation

**266.1** Under prescribed circumstances, an insider is exempt from any of the requirements of section 266.

**33. Subsection 308(4) of the Act is replaced by the following:**

Accounting principles

(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(b) and subsection 310(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.

**34. Section 311 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

Effect of default

(3) Where a bank is required to comply with subsection (1) and the bank 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.

**35. Section 312 of the Act is replaced by the following:**

Copy to Superintendent

**312.** (1) 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

(a) the date of each annual meeting of shareholders of the bank; or

(b) the signing of a resolution under paragraph 152(1)(b) in lieu of an annual meeting of shareholders of the bank.

mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés.

**32. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 266, de ce qui suit :**

5 Exemption réglementaire

**266.1** L'initié qui se trouve dans les circonstances prévues par règlement peut être exempté des exigences prévues à l'article 266.

**33. Le paragraphe 308(4) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

10 Principes comptables

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 310(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.

**34. L'article 311 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

25 Ajournement de l'assemblée annuelle

(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.

**35. L'article 312 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

30

Envoi au surintendant

**312.** (1) La banque fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 308(1) et (3) au moins vingt et un jours avant :

a) la date de chaque assemblée annuelle;

b) la signature de la résolution visée à l'alinéa 152(1)b) et qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires.

Consent to file later	(2) The Superintendent may give a bank consent in writing to comply with subsection (3) rather than subsection (1) on the condition that the bank's shareholders sign a resolution under paragraph 152(1)(b) in lieu of an annual meeting.	(2) Dans le cas où une résolution tient lieu d'assemblée annuelle, le surintendant peut consentir par écrit à ce que les documents lui soient envoyés conformément au paragraphe (3).	Consentement
Later filing	(3) Where the Superintendent has given that consent to a bank and has not notified the bank that the consent has been withdrawn, 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 that resolution.	(3) Tant que le consentement donné par le surintendant n'a pas été retiré, la banque envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.	Envoi à une date postérieure
No acquisition of control without approval	<b>36. The Act is amended by adding the following after section 372:</b>	<b>36. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 372, de ce qui suit :</b>	15
	<b>372.1</b> No person shall acquire control, within the meaning of paragraph 3(1)(d), of a bank named in Schedule I and no person shall, without the prior written approval of the Minister, acquire control, within the meaning of that paragraph, of a bank named in Schedule II.	<b>372.1</b> Il est interdit à une personne d'acquérir le contrôle, au sens de l'alinéa 3(1)d), d'une banque figurant à l'annexe I et il est interdit, sans l'agrément préalable, donné par écrit, du ministre, d'acquérir le contrôle, au sens du même alinéa, d'une banque figurant à l'annexe II.	Interdiction d'acquérir sans l'agrément du ministre
1994, c. 47, s. 17	<b>37. Subsection 373(1) of the English version of the Act is replaced by the following:</b>	<b>37. Le paragraphe 373(1) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b>	1994, ch. 47, art. 17
Schedule II banks — first 10 years	<b>373.</b> (1) Subject to section 377, a person may, at any time <u>before</u> the day that is ten years after the day the bank came into existence, have a significant interest in any class of shares of a bank named in Schedule II.	<b>373.</b> (1) Subject to section 377, a person may, at any time <u>before</u> the day that is ten years after the day the bank came into existence, have a significant interest in any class of shares of a bank named in Schedule II.	Schedule II banks — first 10 years
Exception	<b>38. The Act is amended by adding the following after section 373:</b>	<b>38. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 373, de ce qui suit :</b>	25
	<b>373.1</b> Subject to section 377, a person may, at any time before April 1, 2002, have a significant interest in any class of shares of a bank named in Schedule II if the bank came into existence before June 1, 1992.	<b>373.1</b> Sous réserve de l'article 377, toute personne peut, avant le 1 <sup>er</sup> avril 2002, détenir un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque figurant à l'annexe II et dont la date de constitution est antérieure au 1 <sup>er</sup> juin 1992.	Exception
1991, c. 46, s. 578	<b>39. (1) Subsection 376.1(1) of the Act is replaced by the following:</b>	<b>39. (1) Le paragraphe 376.1(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b>	1991, ch. 46, art. 578
Continuance under the Trust and Loan Companies Act	<b>376.1</b> (1) Where, on the day that is ten years after the day a bank named in Schedule II came into existence, a person holds a significant interest in any class of shares of the bank and the person is not permitted by section 373.1, 374 or 375 to hold that interest, the	<b>376.1</b> (1) Lorsque, dix ans après la date de constitution d'une banque figurant à l'annexe II, une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de cette banque, sauf dans les cas autorisés en vertu des articles 373.1, 374 ou 375, la banque <u>doit</u> demander	Prorogation en vertu de la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt

bank shall apply under subsection 31(1) of the *Trust and Loan Companies Act* for letters patent continuing the bank as a company under that Act.

des lettres patentes de prorogation sous le régime du paragraphe 31(1) de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

**(2) Section 376.1 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):**

**(2) L'article 376.1 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :**

Continuance under the *Trust and Loan Companies Act* — special case

(5) Where, on April 1, 2002, a person holds a significant interest in any class of shares of a bank referred to in section 373.1, the bank shall apply under subsection 31(1) of the *Trust and Loan Companies Act* for letters patent continuing the bank as a company under that Act.

(5) Lorsque, le 1<sup>er</sup> avril 2002, une personne détient un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque visée à l'article 373.1, la banque doit demander des lettres patentes de prorogation sous le régime du paragraphe 31(1) de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

Cas particulier de prorogation

**40. (1) Paragraph 379(4)(a) of the Act is replaced by the following:**

**40. (1) L'alinéa 379(4)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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

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

**(2) Paragraph 379(4)(b) of the French version of the Act is replaced by the following:**

**(2) L'alinéa 379(4)b) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) si la personne contrôle déjà la banque 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 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;

b) si la personne contrôle déjà la banque 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 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;

**(3) Subsection 379(4) of the Act is amended by adding the following after paragraph (b):**

**(3) Le paragraphe 379(4) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :**

(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

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) 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

d) aurait pour effet l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas

referred to in subsection (2) or (3), whichever applies, and the increase is not exempted by the regulations.

**(4) Section 379 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):**

(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.

**41. Section 388 of the Act is replaced by the following:**

**388.** (1) Where, with respect to any bank named in Schedule II, a particular person contravenes section 372.1 or subsection 377(1) or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 386(2), no person, and no entity controlled by the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights

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

(2) Subsection (1) shall cease to apply in respect of a person

(a) where the person contravened subsection 377(1), when the shares to which the contravention relates have been disposed of;

(b) where the person contravened section 372.1, when the person ceases to control the

applicable — 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. 5

**(4) L'article 379 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :**

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

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

**41. L'article 388 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**388.** (1) En cas de manquement à l'article 372.1 ou au paragraphe 377(1) ou à l'engagement visé au paragraphe 386(2) relativement à une banque figurant à l'annexe II, 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 :

a) soit qui sont attachés aux actions de la banque 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 d'une entente conclue par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer dans l'un ou l'autre des cas suivants :

a) il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention du paragraphe 377(1);

Regulations

Règlements

Restriction on voting rights

Limites au droit de vote

Subsection (1) ceases to apply

Cessation d'application du paragraphe (1)

bank within the meaning of paragraph 3(1)(d); and

(c) where the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 386(2), when the bank complies with section 381.

**42. (1) Paragraph 410(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) hold, manage and otherwise deal with real property;

**(2) Subsection 410(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (c):**

(c.1) in Canada, engage in the activities in which an information services corporation, within the meaning of subsection 464(1), may engage, if before engaging in those activities the bank obtains the Minister's written approval for it to engage in those activities;

(c.2) engage in the activities in which a specialized financing corporation, as defined in subsection 464(1), may engage, if before engaging in those activities the bank obtains the Minister's written approval for it to engage in those activities;

**(3) Paragraphs 410(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) respecting what a bank may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraphs (1)(b) to (c.2); and

(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 paragraphs (1)(b) to (c.2).

**43. Section 413 of the Act is replaced by the following:**

**413. (1)** A bank shall not accept deposits in Canada unless

b) si le manquement concerne l'article 372.1, l'auteur du manquement cesse de contrôler la banque, au sens de l'alinéa 3(1)d);

c) si le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 386(2), la banque se conforme à l'article 381.

**42. (1) L'alinéa 410(1)a de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

**(2) Le paragraphe 410(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

c.1) exercer au Canada toute activité que peut exercer une société d'information, au sens du paragraphe 464(1), à la condition d'obtenir, avant de l'exercer, l'autorisation écrite du ministre;

c.2) exercer toute activité que peut exercer une société de financement spécial, au sens du paragraphe 464(1), à la condition d'obtenir, avant de l'exercer, l'autorisation écrite du ministre;

**(3) Le paragraphe 410(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(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)b) à c.2) et assortir de conditions cet exercice et la 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

**43. L'article 413 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**413. (1)** Il est interdit à la banque d'accepter des dépôts au Canada, sauf :

Conditions pour accepter des dépôts

Restriction on deposit taking

	(a) it is a member institution, as defined in section 2 of the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> ; or	a) si elle est une institution membre au sens de l'article 2 de la <i>Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada</i> ;	
	(b) it has been authorized under subsection 26.03(1) of that Act to accept deposits without being a member institution, as defined in section 2 of that Act.	b) si, n'étant pas une institution membre, elle a été autorisée à le faire au titre du paragraphe 26.03(1) de cette loi.	
Restriction on affiliation	(2) A bank to which paragraph (1)(b) applies shall not be affiliated with any member institution, as defined in section 2 of the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> .	(2) Pour l'application de l'alinéa (1)b), la banque ne peut être du même groupe qu'une institution membre.	Banque du même groupe
Deposits that fall below \$150,000	(3) A bank to which paragraph (1)(b) applies shall ensure that, on each day that is at least thirty days after the bank receives the authorization referred to in that paragraph, $A/B \leq 0.01$	(3) La banque visée à l'alinéa (1)b) doit s'assurer que les dépôts payables au Canada qu'elle détient satisfont en tout temps, après le trentième jour suivant l'autorisation visée à cet alinéa, à l'équation suivante : $A/B \leq 0,01$	Obligation de la banque
	where A is the sum of all amounts each of which is the sum of all the deposits held by the bank at the end of a day in the preceding thirty days each of which deposits is less than \$150,000 and payable in Canada; and B is the sum of all amounts each of which is the sum of all deposits held by the bank at the end of a day in those preceding thirty days and payable in Canada.	où : A représente le total de la somme de tous les dépôts de moins de 150 000 \$, calculée sur une base quotidienne, détenus par cette banque durant les trente derniers jours; B le total de la somme de tous les dépôts détenus par cette banque, calculée sur une base quotidienne, pour chacun de ces trente jours.	
Exchange rate	(4) For the purpose of subsection (3), the rate of exchange that shall be applied on any day in determining the amount in Canadian dollars of a deposit in a currency of a country other than Canada is the last rate of exchange quoted by the Bank of Canada between the Canadian dollar and that other currency.	(4) Le taux de change applicable pour déterminer le montant en dollars canadiens d'un dépôt fait en devise étrangère est le plus récent fixé par la Banque du Canada.	Taux de change
Definition of "deposit"	(5) For the purpose of subsection (3), "deposit" has the meaning that would be given to it by the schedule to the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> for the purposes of deposit insurance if that schedule were read without reference to subsections 2(2), (5) and (6) of that schedule.	(5) Dans le paragraphe (3), « dépôt » s'entend au sens que lui donne, dans le cadre de l'assurance-dépôts, l'annexe de la <i>Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada</i> , exception faite des paragraphes 2(2), (5) et (6) de celle-ci.	Sens de « dépôt »
Notice before opening account	<b>413.1</b> (1) Before a bank to which paragraph 413(1)(b) applies opens a deposit account in Canada, the bank shall give the person requesting the opening of the account (a) a notice in writing that the deposit will not be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation; and	<b>413.1</b> (1) La banque visée à l'alinéa 35 413(1)b) doit, avant d'ouvrir un compte de dépôt au Canada, aviser par écrit la personne 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

(b) such other information as may be prescribed.

Other notice

(2) A bank to which paragraph 413(1)(b) applies shall, in accordance with such regulations as may be made,

(a) post notices in its branches in Canada to inform the public that deposits with the bank are not insured by the Canada Deposit Insurance Corporation; and

(b) include in its advertisements notices to inform the public that deposits with the bank are not insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

(2) Elle doit également, afin d'informer le public, afficher, de la façon prévue par 5 règlement, dans ses succursales au Canada, des avis indiquant que les dépôts qu'elle détient ne sont pas assurés par la Société 5 d'assurance-dépôts du Canada et publier, de la même façon, cette information dans sa publicité.

Avis publics

Regulations

(3) The Governor in Council may make regulations respecting notices for the purpose 15 of subsection (2).

(3) Le gouverneur en conseil peut, par 15 règlement, régir les avis prévus au paragraphe (2).

Règlements

**44. Subsection 414(2) of the Act is replaced by the following:**

**44. Le paragraphe 414(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exception

(2) Paragraph (1)(a) does not apply where 20 the person on whose behalf the bank has undertaken to guarantee the payment or repayment is a subsidiary of the bank.

(2) Dans les cas où le tiers visé au 20 paragraphe (1) est une filiale de la banque garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

Exception

**45. Subsection 416(5) of the Act is repealed.**

**45. Le paragraphe 416(5) de la même loi est abrogé.**

**46. Subsection 418(2) of the Act is 25 amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (b), by adding the word "or" at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (c):**

**46. Le paragraphe 418(2) de la même loi 20 est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

(d) a loan secured by a mortgage where

d) au prêt garanti par une hypothèque consentie à la banque en garantie du paiement du prix de vente d'un bien qu'elle 25 aliène, y compris par suite de l'exercice d'un droit hypothécaire.

(i) the mortgage is taken back by the bank on a property disposed of by the bank, including where the disposition is by way of a realization of a security interest, and 35

(ii) the mortgage secures payment of an amount payable to the bank for the property.

**47. Subparagraph 427(7)(b)(ii) of the Act is replaced by the following:**

**47. Le sous-alinéa 427(7)b)(ii) de la même 40 loi est remplacé par ce qui suit :**

(ii) the prescribed amount

(ii) le montant prévu par règlement, 30

**48. Section 445 of the Act is replaced by the following:**

**48. L'article 445 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Disclosure required on opening a deposit account

**445.** (1) Subject to subsection (2), a bank shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at the time the account is opened, the bank provides the individual who requests the opening of the account with

- (a) a copy of the account agreement with the bank;
- (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 bank's procedures relating to complaints about the application of any charge applicable to the account; and
- (e) such other information as may be prescribed.

Exception

(2) Where a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at the time the account is opened, the 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 of the amount of the charge.

Manner of providing information

(3) The agreement or information to be provided under subsection (1) or (2) shall be provided in writing or in such manner as may be prescribed.

Information can be obtained in writing

(4) Whether or not the manner of providing the agreement or information is prescribed under subsection (3), the manner of providing the agreement or information to the individual shall be to provide it in writing if, at the time the account is opened, the individual requests the bank to provide it in writing.

Individual to be informed

(5) At the time the account is opened, the bank shall inform the individual that the agreement and the information will be provided in writing at the individual's request.

**49. Sections 449 and 450 of the Act are replaced by the following:**

**445.** (1) La banque ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, à l'ouverture du compte, elle fournit 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

Exception

(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu'un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé à son ouverture, la banque avise le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.

Modalités de fourniture

(3) L'entente et les renseignements visés aux paragraphes (1) ou (2) doivent être fournis par écrit ou selon les modalités fixées par règlement.

Fourniture par écrit

(4) Indépendamment de l'existence des modalités réglementaires, l'entente et les renseignements sont fournis par écrit si la personne le demande lors de l'ouverture du compte.

Avis à la personne qui fait la demande

(5) La banque est tenue, en ouvrant le compte, d'informer la personne du fait qu'elle peut exiger que l'entente et les renseignements lui soient fournis par écrit.

**49. Les articles 449 et 450 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**



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,

(a) the interest or discount applicable to the loan; and

(b) such charges in connection with the loan as are payable by the borrower to the bank, or to any person from whom the bank receives any charges directly or indirectly, and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

**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, des intérêts ou de l'escompte applicables, ainsi que des frais afférents payables par l'emprunteur à la banque ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements. Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais prévus par règlement.

Définition de « coût d'emprunt »

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include prescribed charges.

Rebate of borrowing costs

**449.1** (1) Where a bank makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 450 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 bank 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.

**449.1** (1) La banque qui consent un prêt à l'égard duquel l'article 450 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.

Remise d'une partie du coût d'emprunt

Exception

(2) The charges to be rebated do not include the interest or discount applicable to the loan.

(2) Ne sont pas compris parmi les frais qui doivent faire l'objet d'une remise les intérêts et l'escompte applicables au prêt.

Exception

Regulations

(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.

(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.

Règlements

Disclosing borrowing costs

**450.** (1) A bank 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 451, and other prescribed information have, in the prescribed manner and at the prescribed time, been disclosed by the bank to the borrower.

**450.** (1) La banque 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 451, et sans lui communiquer les autres renseignements prévus par règlement.

Divulguation du coût d'emprunt

Non-application

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan that is of a prescribed class of loans.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux catégories de prêts prévues par règlement.

Exceptions

**50. (1) Subparagraph 452(1)(a)(i) of the Act is replaced by the following:**

**50. (1) Le sous-alinéa 452(1)a(i) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(i) any terms and conditions relating to that right, including the particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(i) les conditions d'exercice de ce droit, y compris des précisions sur les cas où peut se faire cet exercice,

40

**(2) Subsection 452(1) of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (b):**

- (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; 5
- (d) particulars of any other rights and obligations of the borrower; and 10
- (e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

**(3) Subsection 452(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Where a bank makes a loan to a natural person through the use of a credit, payment or charge card, the bank shall, in addition to disclosing the costs of borrowing and any charges or penalties described in paragraph (1)(b), disclose to the person, in accordance with the regulations, 20

- (a) particulars of the person’s rights and obligations; 25
- (b) any charges for which the person becomes responsible by accepting or using the card; 25
- (c) at such time and in such manner as may be prescribed, such changes respecting the cost of borrowing or the loan agreement as may be prescribed; and 30
- (d) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

(3) Where a bank under any arrangement, including a line of credit, makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 450 apply and the loan is not a loan in respect of which subsection (1) or (2) applies, the bank shall, in addition to disclosing the costs of borrowing, disclose to the person to whom the loan is made, in accordance with the regulations, 35

- (a) any charges or penalties described in paragraph (1)(b); 45
- (b) particulars of the person’s rights and obligations;

**(2) Le paragraphe 452(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa b), de ce qui suit :**

- 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’accord relatif au prêt; 5
- 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. 10

**(3) Le paragraphe 452(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) La banque qui consent un prêt à une personne physique du fait que celle-ci utilise une carte de paiement, de crédit ou de débit doit lui communiquer, outre le coût d’emprunt et les frais ou pénalités visés à l’alinéa (1)(b), l’information suivante, conformément aux règlements : 20

- a) les droits et obligations de l’emprunteur; 25
- b) les frais qui lui incombent pour l’acceptation ou l’utilisation de la carte; 25
- 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’accord relatif au prêt; 30
- d) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement. 30

(3) La banque qui, aux termes d’un arrangement quelconque, y compris l’ouverture d’une ligne de crédit, consent un prêt à l’égard duquel l’article 450, mais non les paragraphes (1) et (2) du présent article, s’applique, doit communiquer à l’emprunteur, outre le coût d’emprunt, l’information suivante, conformément aux règlements : 35

- a) les frais et pénalités visés à l’alinéa (1)b); 40
- b) les droits et obligations de l’emprunteur;
- c) les frais qui incombent à l’emprunteur;

Disclosure re charge cards

Additional disclosure re other loans

Cartes de paiement ou de crédit

Autres formes de prêts

(c) any charges for which the person is responsible under the arrangement;

(d) at such time and in such manner as may be prescribed, such 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.

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.

**51. Sections 453 and 454 of the Act are replaced by the following:**

**51. Les articles 453 et 454 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Renewal statement

**452.1** Where a bank makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 450 apply and the loan is secured by a mortgage on real property, the bank 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.

**452.1** La banque doit, dans les cas où elle consent un prêt à l'égard duquel l'article 450 s'applique et qui est garanti par une hypothèque immobilière, communiquer à l'emprunteur, au moment et dans la forme réglementaires, les renseignements réglementaires concernant le renouvellement du prêt.

Renseignements concernant le renouvellement

Disclosure in advertising

**453.** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a bank and purporting to disclose any information about the cost of borrowing or other prescribed information unless the advertisement contains prescribed information in such form and manner as may be prescribed.

**453.** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la banque aux personnes physiques et censée indiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements réglementaires si cette annonce ne donne pas les renseignements précisés par règlement dans la forme réglementaire.

Divulguation dans la publicité

Regulations re borrowing costs

**454.** The Governor in Council may make regulations

**454.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Règlements relatifs au coût d'emprunt

(a) respecting the manner in which, and the time at which, a bank shall 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 referred to in section 452;

(b) respecting the contents of any statement disclosing the cost of borrowing and other information required to be disclosed by a bank 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;

a) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication que doit faire une banque à l'emprunteur du coût d'emprunt, de toute remise éventuelle sur celui-ci et de tout autre renseignement relatif au prêt visé à l'article 452;

b) régir la teneur de toute déclaration destinée à communiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements que la banque 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;

5

10

15

20

25

25

30

35

40

45

10

15

25

30

35

40

40

- (e) specifying any class of loans that are not to be subject to section 449.1 or subsection 450(1) or 452(1) or (3) or section 452.1 or 453 or the regulations or any specified provisions of the regulations; 5
- (f) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 449.1 to 453 are to be disclosed;
- (g) prohibiting the imposition of any charge 10 or penalty referred to in section 452;
- (h) respecting the nature or amount of any charge or penalty referred to in section 452 and the costs of the bank that may be included or excluded in the determination 15 of the charge or penalty;
- (i) requiring any charge or penalty referred to in section 452 to be reasonable;
- (j) respecting the method of calculating the amount of rebate of the cost of borrowing, 20 or the portion of the cost of borrowing referred to in subparagraph 452(1)(a)(ii);
- (k) respecting advertisements made by a bank regarding loans;
- (l) respecting the renewal of loans; and 25
- (m) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 449.1 to 453.
- e) prévoir les catégories de prêts soustraites à l'application de l'article 449.1, des paragraphes 450(1) ou 452(1) ou (3), des articles 452.1 ou 453 ou de tout ou partie des règlements; 5
- f) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 449.1 à 453;
- g) interdire les frais ou pénalités visés à l'article 452;
- h) régir la nature ou le montant des frais ou pénalités visés à l'article 452 et du coût supporté par la banque qui peuvent être inclus ou exclus du calcul des frais ou 15 pénalités;
- i) exiger que le montant des frais ou pénalités visés à l'article 452 soit raisonnable;
- j) régir le mode de calcul de la remise 20 mentionnée au sous-alinéa 452(1)a(ii);
- k) régir les annonces que font les banques concernant les prêts qu'elles consentent;
- l) régir le renouvellement des prêts;
- m) prévoir toute autre mesure d'application 25 des articles 449.1 à 453.

**52. Paragraph 455(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

- (a) establish procedures for dealing with complaints made by customers of the bank about
- (i) the application of charges applicable to deposit accounts, arrangements re- 35 ferred to in subsection 452(3) or payment, credit or charge cards with the bank, or
- (ii) the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in 40 respect of a loan made by the bank;

**53. Subsection 456(1) of the Act is replaced by the following:**

**52. 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 ses clients relatives : 30
- (i) au traitement des frais à payer pour leur compte de dépôt, pour les arrange- 35 ments visés au paragraphe 452(3) ou pour leur carte de crédit, de débit ou de paiement,
- (ii) à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt consenti par elle;

**53. Le paragraphe 456(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :** 40

Contacting  
Superinten-  
dent

**456.** (1) If a customer of a bank has a complaint about a deposit account, an arrangement referred to in subsection 452(3), a payment, credit or charge card or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan, the bank shall, in the prescribed manner, provide the customer with prescribed information on how to contact the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

**54. Paragraph 458(3)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) that is made for business purposes and the principal amount of which is more than \$100,000 or such other amount as may be prescribed.

**55. Section 459 of the Act is replaced by the following:**

**459.** The Governor in Council may make regulations

- (a) requiring a bank to establish procedures regarding the collection, retention, use and disclosure of any information about its customers or any class of customers;
- (b) requiring a bank to establish procedures for dealing with complaints made by a customer about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer;
- (c) respecting the disclosure by a bank of information relating to the procedures referred to in paragraphs (a) and (b);
- (d) requiring a bank to designate the officers and employees of the bank 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 bank about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer;
- (e) requiring a bank to report information relating to
  - (i) complaints made by customers of the bank about the collection, retention, use or disclosure of information, and

Regulations re  
customer  
information

**456.** (1) La banque est tenue de remettre, conformément au règlement, à ses clients qui présentent des réclamations relativement à leurs comptes de dépôt, aux arrangements visés au paragraphe 452(3), à leurs cartes de crédit, de débit ou de paiement, ou à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt les renseignements — fixés par règlement — sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

**54. L'alinéa 458(3)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) consentis à des fins commerciales et dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.

**55. L'article 459 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

- 459.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :
- a) obliger les banques à établir des règles concernant la collecte, la conservation, l'usage et la communication des renseignements sur leurs clients ou catégories de clients;
  - b) obliger les banques 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;
  - c) régir la communication par les banques des renseignements sur les règles mentionnées aux alinéas a) et b);
  - d) obliger les banques 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 banques à faire rapport des plaintes visées à l'alinéa b) et des mesures prises à leur égard;
  - f) définir, pour l'application des alinéas a) à e) et de leurs règlements d'application, les termes « collecte », « conservation » et « renseignements ».

Communica-  
tion avec le  
surintendant

Règlements

	(ii) the actions taken by the bank 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. 5		
Restriction on tied selling	<b>459.1</b> (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 a loan from the bank. 10	<b>459.1</b> (1) Il est interdit à la banque d’exercer des pressions indues pour forcer une personne à obtenir un produit ou service auprès d’une personne donnée, y compris elle-même ou une de ses filiales, pour obtenir un prêt de la banque. 5	Restrictions — ventes liées
Favourable loan tied to other sale	(2) For greater certainty, a bank may offer to make a loan to a person on more favourable terms or conditions than the bank would otherwise offer to a borrower, where the more favourable terms and conditions are offered on the condition that the person obtain another product or service from any particular person. 15	(2) Il demeure entendu que la banque peut offrir à une personne de lui consentir un prêt à des conditions plus favorables qu’à ses autres emprunteurs si celle-ci obtient un produit ou service auprès d’une personne donnée.	Prêt à des conditions plus favorables
Favourable other sale tied to loan	(3) For greater certainty, a bank or one of its affiliates may offer a product or service to a person on more favourable terms or conditions than the bank or affiliate would otherwise offer, where the more favourable terms and conditions are offered on the condition that the person obtain a loan from the bank. 20 25	(3) Il demeure entendu que la banque ou ses filiales peuvent offrir un produit ou service à des conditions plus favorables que celles qu’elles offriraient par ailleurs si la personne obtient un prêt auprès de la banque.	Produit ou service à des conditions plus favorables
Bank approval	(4) A bank may require that a product or service obtained by a borrower from a particular person as security for a loan from the bank meet with the bank’s approval. That approval shall not be unreasonably withheld. 30	(4) La banque peut exiger qu’un produit ou service obtenu par un emprunteur auprès d’une personne donnée en garantie d’un prêt qu’elle lui consent soit approuvé par elle. L’approbation ne peut être refusée sans justification.	Approbation
Regulations	(5) The Governor in Council may make regulations (a) specifying types of conduct or transactions that shall be considered undue pressure or coercion for the purpose of subsection (1); and (b) specifying types of conduct or transactions that shall be considered not to be undue pressure or coercion for the purpose of subsection (1). 35 40	(5) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, préciser des comportements qui constituent ou non l’exercice de pressions indues. 25	Règlements

**56. (1) Paragraphs (b) and (c) of the definition “information services corporation” in subsection 464(1) of the Act are replaced by the following:**

(b) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems, or

(c) designing, developing or marketing computer software,

**(2) The portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 464(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is integral to the provision of

“special purpose computer hardware” « matériel informatique spécial »

**57. (1) Subsection 466(1) of the Act is replaced by the following:**

**466. (1)** Subject to subsections (2) to (3.1), no bank shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 468 or 469.

Restriction on substantial investments

**(2) Paragraph 466(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

(i) a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the bank, or

(ii) an entity controlled by a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the bank.

**(3) The portion of subsection 466(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(3) A bank may acquire or increase a substantial investment in an entity by way of

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

**56. (1) Les alinéas b) et c) de la définition de « société d’information », au paragraphe 464(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :**

b) soit en 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;

c) soit en la conception, en le développement ou en la commercialisation de logiciels.

**(2) Le passage de la définition de « matériel informatique spécial » précédant l’alinéa a), au paragraphe 464(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

« matériel informatique spécial » Matériel informatique indispensable à la prestation :

« matériel informatique spécial » “special purpose computer hardware”

**57. (1) Le paragraphe 466(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**466. (1)** Sous réserve des paragraphes (2) à (3.1), il est interdit à la banque d’acquérir ou d’augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 468 ou 469.

Intérêt de groupe financier

**(2) L’alinéa 466(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) soit d’actions ou de titres de participation de l’entité par soit une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la banque, soit une entité que contrôle une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la banque.

**(3) Le passage du paragraphe 466(3) de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(3) La banque peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

Exception : placements temporaires

**(4) Section 466 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):**

(3.1) A bank may acquire or increase a substantial investment in an entity as permitted by paragraph 410(1)(c.2).

Exception: specialized financing corporation type investment

**58. (1) Paragraph 468(1)(l) of the Act is replaced by the following:**

(l) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity other than in

(i) a body corporate referred to in this subsection,

(ii) a real property holding vehicle referred to in subsection (2), or

(iii) any other entity in which a financial institution or specialized financing corporation controlled by the financial holding corporation has a substantial investment;

**(2) Section 468 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):**

(1.1) Subject to Part XI and any terms and conditions that may be imposed by the Minister, a bank may, with the approval of the Minister, acquire or increase a substantial investment in an entity that is not a body corporate if the activities of the entity are the same as or substantially similar to those of a body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) to (n).

Other permitted substantial investments

(1.2) Subsection (1.1) does not apply to the acquisition or increase of a substantial investment in a real property holding vehicle.

Exception

**(3) Subsection 468(3) of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(n) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred

**(4) L'article 466 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :**

(3.1) La banque peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité dans la mesure prévue à l'alinéa 410(1)c.2).

Exception — société de financement spécial

**58. (1) L'alinéa 468(1)l) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

l) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception d'un intérêt de groupe financier :

(i) dans une personne morale visée au présent paragraphe,

(ii) dans la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (2),

(iii) dans toute entité dans laquelle une institution financière ou une société de financement spécial contrôlée par la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier;

**(2) L'article 468 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :**

(1.1) Sous réserve de la partie XI et des conditions que peut imposer le ministre, la banque peut, avec l'autorisation de celui-ci, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité qui n'est pas une personne morale, dans le cas où celle-ci exerce les mêmes ou à peu près les mêmes activités que celles qu'exercent les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b) à n).

Intérêt dans une entité qui n'est pas une personne morale

(1.2) Le paragraphe (1.1) ne s'applique pas à l'acquisition ou à l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une société d'opérations immobilières.

Exception

**(3) Le paragraphe 468(3) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

a.1) dans le cas où la personne morale est visée à l'alinéa (1)n) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b), c), k) et l), la banque la contrôle ou la contrôlerait de ce fait;

40



to in any of paragraphs (1)(b), (c), (k) and (l), the bank controls the body corporate or would thereby acquire control of the body corporate;

**(4) Subsection 468(3) of the Act is amended by adding the word “and” at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (b):**

(c) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(n) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(d), (k) and (m), the bank obtains the prior written approval of the Minister on the recommendation of the Superintendent.

**(5) Subsections 468(4) and (5) of the Act are replaced by the following:**

(4) Notwithstanding paragraphs (3)(a) and (a.1), a bank need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment, and that it would otherwise be required by one of those paragraphs to control, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the bank to control the foreign institution or body corporate.

**(6) Subsections 468(6) and (7) of the Act are replaced by the following:**

(6) Notwithstanding paragraph (3)(b), a bank named in Schedule II may acquire or increase a substantial investment in an entity referred to in subsection (1) or (2) that is incorporated or formed elsewhere than in Canada only if the bank obtains the prior written approval of the Minister.

(7) For the purposes of paragraphs (3)(b) and (c), where a bank obtains the prior written approval of the Minister for the bank to acquire or increase a substantial investment in a financial institution or a specialized financing corporation and through that acquisition or increase the bank indirectly acquires or increases a substantial investment in another body corporate referred to in any of para-

**(4) Le paragraphe 468(3) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa b), de ce qui suit :**

c) dans le cas où la personne morale est visée à l’alinéa (1)n) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)d), k) et m), la banque obtient au préalable l’autorisation écrite du ministre, donnée sur recommandation du surintendant.

**(5) Les paragraphes 468(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Par dérogation aux alinéas (3)a) et a.1), il n’est pas nécessaire que la banque contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont ces alinéas exigent qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

**(6) Les paragraphes 468(6) et (7) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(6) Par dérogation à l’alinéa (3)b), la banque figurant à l’annexe II ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité visée aux paragraphes (1) ou (2) constituée en personne morale ou formée à l’étranger que si elle obtient au préalable l’autorisation écrite du ministre.

(7) Pour l’application des alinéas (3)b) et c), la banque qui reçoit l’autorisation du ministre pour l’acquisition ou l’augmentation d’un intérêt de groupe financier dans une institution financière ou une société de financement spécial est réputée avoir reçu cette autorisation pour l’acquisition ou l’augmentation d’un intérêt de groupe financier qu’elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre

Control not required

Foreign investments

Approval for indirect investments

Contrôle non requis

Investissements étrangers

Présomption d’agrément

	graphs (1)(d), (k) and (m), and that indirect acquisition or increase is disclosed to the Minister in writing before that approval is obtained, the bank is deemed to have obtained the prior written approval of the Minister for that indirect acquisition or increase. 5	personne morale visée aux alinéas (1)d, k) ou m), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'autorisation.	
Acquisition of legal control without control in fact	(8) A bank shall not, without the prior written approval of the Minister, acquire control of a body corporate, as authorized by subparagraph (3)(a)(i), unless it also acquires control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(d). 10	(8) La banque ne peut, sans l'autorisation écrite du ministre, acquérir le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (3)a(i), sans l'acquérir également au sens de l'alinéa 3(1)d). 10	Acquisition du contrôle sans contrôle de fait
Giving up control in fact	(9) A bank that acquires control of a body corporate, as authorized by subparagraph (3)(a)(i), shall not, without the prior written approval of the Minister, give up control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(d) while continuing to control the body corporate. 15	(9) La banque qui acquiert le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (3)a(i), ne peut, sans l'autorisation écrite du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)d) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon. 15	Abandon du contrôle de fait
Giving up control	(10) A bank that controls a body corporate referred to in paragraph (3)(a) may give up control of the body corporate and keep a substantial investment in the body corporate if (a) the bank is permitted to do so by regulations made under paragraph 474(b); and (b) the bank has the prior written approval of the Superintendent. 20	(10) La banque qui contrôle une personne morale visée à l'alinéa (3)a) peut renoncer au contrôle tout en maintenant un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 474b) et si le surintendant lui a donné au préalable son autorisation écrite. 20	Aliénation d'actions
	<b>59. (1) The portion of subsection 472(1) of the Act after paragraph (d) is replaced by the following:</b> but the bank shall, within <u>five</u> years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the bank does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d). 35	<b>59. (1) Le passage du paragraphe 472(1) de la même loi suivant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :</b> La banque doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les <u>cinq</u> ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation. 30	
Transitional	<b>(2) Subsections 472(2) and (3) of the Act are replaced by the following:</b> (2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a bank that was in existence immediately before June 1, 1992, had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank <u>later</u> increases that 40	<b>(2) Les paragraphes 472(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</b> (2) Par dérogation au paragraphe (1), la banque qui existait le 1 <sup>er</sup> 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 35	Disposition transitoire

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.

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular bank, extend the period of five years referred to in subsections (1) and (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

5

(3) Le surintendant peut accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

**(3) Section 472 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):**

Exception

(6) Where under subsection (1) a bank acquires a substantial investment in an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 468, the bank may continue to hold the substantial investment if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (1) or (2), including any extension of it granted under subsection (3).

**(3) L'article 472 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :**

(6) La banque qui acquiert un intérêt de groupe financier dans une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou à augmenter en vertu de l'article 468 peut continuer à le détenir si elle obtient l'autorisation écrite du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (1) ou (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).

Exception

**60. Subsections 473(2) to (4) of the Act are replaced by the following:**

Disposition

(2) Subject to subsection 73(2), where a bank acquires a substantial investment in an entity by way of the realization of a security interest held by the bank, the bank shall, within five years after the day on which the substantial investment is acquired, do all things necessary to ensure that the bank no longer has a substantial investment in the entity.

**60. Les paragraphes 473(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(2) Sous réserve du paragraphe 73(2), la banque qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.

Aliénation

Transitional

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a bank that was in existence immediately before June 1, 1992, had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the bank 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.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), la banque qui existait le 1<sup>er</sup> 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 bank, extend the period of five years referred to in subsections (2) and (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(4) Le surintendant peut accorder à une banque une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime 5 indiquées.

Prolongation

**61. (1) Paragraph 474(a) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(a) for the purposes of subsection 468(3), 10 permitting the acquisition or increase of substantial investments;

**(2) Paragraph 474(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) for the purposes of subsection 468(10), 15 permitting a bank to give up control of a body corporate; and

**62. (1) Paragraph 475(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) for a period of five years after the day 20 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.

**(2) Subsection 475(3) of the Act is re- 25 placed by the following:**

(3) Subsection (1) does not apply to an investment or interest described in that sub- section if the investment or interest is defined by a regulation made under section 477 to be 30 an interest in real property and

(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 35 under section 477 to be an interest in real property; or

(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 477 to be an interest in real property.

Exception

**61. (1) L'alinéa 474a) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(a) for the purposes of subsection 468(3), permitting the acquisition or increase of 10 substantial investments;

**(2) L'alinéa 474b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) autoriser une banque à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 15 468(10);

**62. (1) L'alinéa 475(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant cinq ans suivant 20 la date où il a été fait ou acquis.

**(2) Le paragraphe 475(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des 25 règlements d'application de l'article 477, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la banque ou filiale :

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes 30 des règlements d'application de l'article 477, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 472, du fait de défauts visés à cet article à 35 l'égard de prêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 477, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

Exceptions

**63. Paragraph 478(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests acquired under section 468 in entities in which the bank has a substantial investment,

**63. Le passage de l'article 478 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**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 des actions participantes, à l'exception des actions participantes des personnes morales visées à l'article 468 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 acquis en vertu de l'article 468 dans des entités 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 — soixante-dix pour cent de son capital réglementaire :

Limites relatives à l'acquisition d'actions

**64. Subparagraph 479(a)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests acquired under section 468 in an entity in which the bank has a substantial investment, or

**64. Le sous-alinéa 479a)(ii) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation acquis en vertu de l'article 468 dans une entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,

**65. Section 481 of the Act is renumbered as subsection 481(1) and is amended by adding the following:**

(2) The bank may continue to hold the substantial investment after the end of the period referred to in subsection 471(1) or (2) that applies in respect of the investment, including any extension of the period granted under subsection 471(4), with the approval in writing of the Minister obtained before the end of that period or extended period.

**65. L'article 481 de la même loi devient le paragraphe 481(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

(2) La banque peut continuer à détenir l'intérêt de groupe financier après l'expiration de la période visée aux paragraphes 471(1) ou (2), y compris de toute prolongation de celle-ci obtenue dans le cadre du paragraphe 471(4), si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration de la période ou de la prolongation.

Agrément

**66. Subsection 482(1) of the Act is replaced by the following:**

**482.** (1) A bank shall not at any time, without the prior written approval of the Superintendent, directly or indirectly acquire assets from a person, or directly or indirectly transfer assets to a person, if

$$A + B > C$$

**66. Le paragraphe 482(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**482.** (1) Il est interdit à la banque, sans l'autorisation écrite du surintendant, d'acquérir directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder directement ou indirectement des éléments d'actif à une personne si :

Opérations sur l'actif

Approved holding of investment

Assets transactions

<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 person in the twelve months ending immediately before that time; and</p> <p>C is ten per cent of the total value of the assets of the bank, as shown in the last annual financial statement of the bank prepared before that time.</p>	<p style="text-align: center;"><math>A + B &gt; C</math></p> <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 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>Exception</p> <p>(1.1) Subsection (1) does not apply to</p> <p>(a) assets that are debt obligations that are</p> <p>(i) guaranteed by any financial institution other than the bank,</p> <p>(ii) fully secured by deposits with any financial institution, including the bank, or</p> <p>(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</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>(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; 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 or more syndicated loans with that financial institution.</p>	<p>Exception</p> <p>(1.1) Cette interdiction ne s'applique toutefois pas :</p> <p>a) aux éléments d'actif qui consistent en 15 titres de créance :</p> <p>(i) soit garantis par une institution financière, sauf la banque,</p> <p>(ii) soit pleinement garantis par des dépôts auprès d'une institution financière, y compris la banque,</p> <p>(iii) soit pleinement garantis par des titres de créance garantis par une institution financière, sauf la banque;</p> <p>b) aux éléments d'actif qui consistent en 25 titres de créance émis :</p> <p>(i) par les entités suivantes, ou un de leurs organismes :</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 40 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>

Definition of  
"senior  
officer"

**67. The Act is amended by adding the following before section 486:**

**485.1** For the purposes of this Part, a "senior officer" of a body corporate is a person who is

- (a) a director of the body corporate who is a full-time employee of the body corporate;
- (b) the chief executive officer, chief operating officer, president, secretary, treasurer, controller, chief financial officer, chief accountant, chief auditor or chief actuary of the body corporate;
- (c) a natural person who performs functions for the body corporate similar to those performed by a person referred to in 15 paragraph (b);
- (d) the head of the strategic planning unit of the body corporate;
- (e) the head of the unit of the body corporate that provides legal services or human 20 resources services to the body corporate; or
- (f) any other officer reporting directly to the body corporate's board of directors, chief executive officer or chief operating officer.

**68. (1) Paragraph 486(1)(b) of the Act is 25 replaced by the following:**

(b) is a director or senior officer of the bank or of a body corporate that controls the bank or is acting in a similar capacity in respect of an unincorporated entity that controls the 30 bank;

**(2) Paragraph 486(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c); 35

**(3) Paragraphs 486(1)(f) to (h) of the Act are replaced by the following:**

e) aux éléments d'actif qui consistent en titres de créances d'une entité contrôlée par la banque;

f) aux opérations ou séries d'opérations intervenues entre la banque et une autre 5 institution financière à la suite de la participation de la banque et de l'institution à la syndication de prêts.

**67. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 486, de ce qui suit : 10**

**485.1** Pour l'application de la présente partie, « cadre dirigeant » d'une personne morale s'entend :

- a) de l'administrateur de la personne morale qui est un employé à temps plein de 15 celle-ci;
- b) de la personne exerçant les fonctions de premier dirigeant, de directeur de l'exploitation, de président, de secrétaire, de trésorier, de contrôleur, de directeur financier, de 20 comptable en chef, de vérificateur en chef ou d'actuaire en chef de la personne morale;
- c) de toute personne physique exerçant pour la personne morale des fonctions semblables à celles qui sont visées à l'alinéa b); 25
- d) du chef du groupe de planification stratégique de la personne morale;
- e) du chef du service juridique ou du service des ressources humaines de la personne morale; 30
- f) de tout autre dirigeant relevant directement du conseil d'administration, du premier dirigeant ou du directeur de l'exploitation de la personne morale.

**68. (1) L'alinéa 486(1)(b) de la même loi est 35 remplacé par ce qui suit :**

b) est un administrateur ou un cadre dirigeant de la banque, ou d'une personne morale qui la contrôle, ou exerce des fonctions similaires à l'égard d'une entité 40 non constituée en personne morale qui contrôle la banque;

**(2) L'alinéa 486(1)(d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) est une entité contrôlée par une personne 45 visée à l'un des alinéas a) à c);

**(3) Les alinéas 486(1)(f) à (h) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Définition de  
« cadre  
dirigeant »

(f) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person who controls the bank has a substantial investment; or

(g) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (3) or (4) as, or deemed under subsection (5) to be, a related party of the bank.

**(4) Subsection 486(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Where an entity in which a bank has a substantial investment would, but for this subsection, be a related party of the bank only because a person who controls the bank 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 bank, the entity is not a related party of the bank.

**(5) Subsections 486(6) to (8) of the Act are replaced by the following:**

(6) The Superintendent may, by order, designate a class of non-voting shares of a bank for the purpose of this subsection. If a class of non-voting shares of a bank is so designated, a person is deemed, notwithstanding paragraph (1)(a), not to be a related party of the bank if the person would otherwise be a related party of the bank only because the person has a significant interest in that class.

(7) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of paragraph (1)(e) or (f), the references to “control” and “controlled” in section 10 shall be construed as references to “control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)” and “controlled, within the 40 meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”, respectively.

(8) For the purposes of paragraph (1)(d), “controlled” means “controlled, within the meaning of section 3, determined without 45 regard to paragraph 3(1)(d)”.

f) est une entité dans laquelle le conjoint — ou un enfant de moins de dix-huit ans — d'une personne qui contrôle la banque a un intérêt de groupe financier;

g) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (3) ou (4) — ou considérée — au titre du paragraphe (5) — comme telle.

**(4) Le paragraphe 486(2) de la même loi 10 est remplacé par ce qui suit :**

(2) L'entité dans laquelle une banque a un intérêt de groupe financier n'est toutefois pas apparentée à la banque du seul fait qu'une personne qui contrôle la banque contrôle 15 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 la banque. 20

**(5) Les paragraphes 486(6) à (8) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(6) Le surintendant peut, par ordonnance, désigner une catégorie d'actions sans droit de vote pour l'application du présent paragraphe. 25 Le cas échéant, une personne est réputée, par dérogation à l'alinéa (1)a), ne pas être apparentée à la banque si elle lui est par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans 30 cette catégorie d'actions.

(7) Lorsqu'il s'agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l'application des alinéas (1)e) ou f), la mention de « contrôle » à 35 l'article 10 vaut mention de « contrôle », au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

(8) Pour l'application de l'alinéa (1)d), « contrôlée » s'entend au sens de l'article 3, 40 abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

Exception — subsidiaries and substantial investments of banks

Exception — filiales et banques avec intérêt de groupe financier

Holders of exempted shares

Exemption

Determination of substantial investment

Intérêt de groupe financier

Determination of control

Contrôle



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

Exception for  
holding body  
corporate

**69. Subsections 487(4) and (5) of the Act are replaced by the following:**

(4) A holding body corporate of a bank is not a related party of the bank where the holding body corporate is

(a) a Canadian financial institution that is referred to in any of paragraphs (a) to (d) of the definition “financial institution” in section 2; or

(b) a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of the *Cooperative Credit Associations Act*.

(5) Where a holding body corporate of a bank is, because of subsection (4), not a related party of the bank, any entity in which the holding body corporate has a substantial investment is not a related party of the bank if no related party of the bank has a substantial investment in the entity otherwise than through the control of the holding body corporate.

Substantial  
investment —  
related party  
exception

**70. Subsection 495(3) of the Act is replaced by the following:**

(3) Notwithstanding subsection 489(2), a bank is deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies if the transaction is entered into by a service corporation, as defined in subsection 464(1), that is controlled by the bank and the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the bank as market terms and conditions, as defined in subsection 501(2).

Service  
corporations

**71. (1) Paragraphs 496(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) a natural person who is a related party of the bank only because the person is

(i) a director or a senior officer of the bank or of an entity that controls the bank, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the bank or of an entity that controls the bank; or

(b) an entity that is a related party of the bank only because the entity is controlled by

**69. Les paragraphes 487(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) La société mère de la banque n'est pas apparentée à celle-ci si la société mère est :

a) une institution financière canadienne visée aux alinéas a) à d) de la définition de « institution financière » à l'article 2;

b) une centrale ayant fait l'objet de l'ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

(5) Dans les cas où, en raison du paragraphe (4), la société mère n'est pas apparentée à la banque, l'entité dans laquelle la société mère a un intérêt de groupe financier n'est pas apparentée à la banque si aucun apparenté de la banque n'a un intérêt de groupe financier dans l'entité autrement que par l'effet du contrôle de la société mère.

1991, ch. 48,  
al. 494(d)

Société  
mère —  
exception

Exception

**70. Le paragraphe 495(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Par dérogation au paragraphe 489(2), la banque est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l'opération est effectuée par une société de services, au sens du paragraphe 464(1), contrôlée par la banque et que l'opération a été effectuée à des conditions au moins aussi favorables pour la banque que les conditions du marché au sens du paragraphe 501(2).

Société de  
services

**71. (1) Les alinéas 496(1)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

a) soit la personne physique en cause est :

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de la banque ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d'un administrateur ou d'un cadre dirigeant de la banque ou d'une entité qui la contrôle;

b) soit l'entité en cause est contrôlée par :

(i) a director or senior officer of the bank or of an entity that controls the bank, or  
 (ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer referred to in subparagraph (i).

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de la banque ou d'une entité qui la contrôle,  
 (ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou de ce cadre dirigeant.

**(2) Subsection 496(2) of the Act is replaced by the following:**

**(2) Le paragraphe 496(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Loans to full-time officers

(2) A bank may, with respect to a related party of the bank referred to in subsection (1) who is a full-time senior officer of the bank, 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 bank 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.

(2) Dans le cas où l'apparenté visé au paragraphe (1) est un cadre dirigeant à temps plein de la banque, 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.

Prêts au cadre dirigeant

**(3) Subsections 496(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

**(3) Les paragraphes 496(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Preferred terms — loan to officer

(4) Notwithstanding section 501, a bank may make a loan, other than a margin loan, to a senior officer of the bank on terms and conditions more favourable to the officer than those offered to the public by the bank if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the bank.

(4) Par dérogation à l'article 501, la banque peut consentir un prêt — à l'exception du prêt sur marge — à un cadre dirigeant à des conditions plus favorables que celles du marché, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

Conditions plus favorables — prêt à un cadre dirigeant

Preferred terms — loan to spouse of officer

(5) Notwithstanding section 501, a bank may make a loan referred to in paragraph 491(b) to the spouse of a senior officer of the bank on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than those offered to the public by the bank if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the bank.

(5) Par dérogation à l'article 501, la banque peut consentir au conjoint de l'un de ses cadres dirigeants le prêt visé à l'alinéa 491b) à des conditions plus favorables que celles du marché, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

Conditions plus favorables — prêt au conjoint

Preferred terms — other financial services

(6) Notwithstanding section 501, a bank may offer financial services, other than loans or guarantees, to a senior officer of the bank, or to the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a senior officer of the bank, on terms and conditions more favourable than those offered to the public by the bank if

(6) Par dérogation à l'article 501, la banque 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 celles du marché si :

Conditions plus favorables — autres services financiers

(a) the financial services are offered by the bank to employees of the bank on those favourable terms and conditions; and

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

(b) the conduct review committee of the bank has approved the practice of making those financial services available on those favourable terms and conditions to senior officers of the bank or to the spouses, or the children under eighteen years of age, of senior officers of the bank.

leurs conjoints ou enfants âgés de moins de dix-huit ans, à ces conditions.

**72. Subparagraph 497(1)(d)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) where the related party is a full-time senior officer of the bank, loans to the related party that are permitted by subsection 496(2),

**72. L'alinéa 497(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 491b) et, dans le cas d'un cadre dirigeant à temps plein, au paragraphe 496(2);

**73. Section 498 of the Act is replaced by the following:**

498. The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by a bank of margin loans to a director or senior officer of the bank.

Margin loans

**73. L'article 498 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

498. Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par la banque à ses administrateurs ou cadres dirigeants.

Prêts sur marge

**74. Sections 502 and 503 of the Act are repealed.**

**74. Les articles 502 et 503 de la même loi sont abrogés.**

**75. Section 505 of the Act is replaced by the following:**

505. Where a bank has entered into a transaction that the bank is prohibited by this Part from entering into or where a bank has entered into a transaction for which approval is required under subsection 497(1) without having obtained the approval, the bank shall, on becoming aware of that fact, notify the Superintendent without delay.

Notice to Superintendent

**75. L'article 505 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

505. La banque qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue au paragraphe 497(1), est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

Avis au surintendant

**76. (1) The portion of subsection 507(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(3) For the purposes of the definition "non-bank affiliate of a foreign bank" in subsection (1) and section 518, a foreign bank is deemed to have a substantial investment in a Canadian entity if

Deemed substantial investment

**76. (1) Le paragraphe 507(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Pour l'application de la définition de « établissement affilié à une banque étrangère » au paragraphe (1) et de l'article 518, la banque étrangère est réputée détenir un intérêt de groupe financier dans une entité canadienne quand soit elle-même et une ou plusieurs entités liées à elle, soit une ou plusieurs de ces entités, détiendraient, si elles étaient une seule et même personne, un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne.

Présomption d'intérêt de groupe financier

Publication	<p><b>(2) Subsection 507(6) of the Act is replaced by the following:</b></p>	<p><b>(2) Le paragraphe 507(6) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p>	Publication
	<p>(6) Where the Minister makes an order under subsection (4) or (5), the Minister shall <u>publish in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the making of the order.</u></p>	<p>(6) Le ministre <u>publie</u> dans la <i>Gazette du Canada</i> <u>avis de la prise</u> de l'arrêté visé aux 5 paragraphes (4) <u>ou</u> (5).</p>	5
1996, c. 6, s. 9	<p><b>77. Subsection 510(3) of the Act is replaced by the following:</b></p>	<p><b>77. Le paragraphe 510(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p>	1996, ch. 6, art. 9
Cancellation of registration	<p>(3) The Superintendent may, by order, cancel the registration of a representative office of a foreign bank <u>if</u></p>	<p>(3) Le surintendant peut, par ordonnance, annuler l'immatriculation d'un bureau de représentation d'une banque étrangère <u>dans</u> 10 les cas suivants :</p>	Annulation de l'immatriculation
	<p>(a) <u>the foreign bank requests the Superintendent to cancel the registration; or</u></p> <p>(b) <u>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).</u></p>	<p><u>a) la banque le demande;</u></p> <p><u>b) il estime que le fonctionnement du bureau ou la conduite de son personnel ne respecte pas les règles visées à l'alinéa 15 509a).</u></p>	
	<p><b>78. Paragraph 513(2)(b) of the Act is replaced by the following:</b></p>	<p><b>78. L'alinéa 513(2)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p>	
	<p>(b) issued by another person resident in Canada and guaranteed or accepted by</p> <p>(i) a foreign bank subsidiary of the foreign bank, 25</p> <p>(ii) a Canadian financial institution in which a foreign bank subsidiary of the foreign bank has a substantial investment, or</p> <p>(iii) a financial institution that is a 30 non-bank affiliate of the foreign bank.</p>	<p>b) par une autre personne résidant au Canada, et garantis ou acceptés par : 20</p> <p>(i) <u>soit une filiale — figurant à l'annexe II — de la banque étrangère,</u></p> <p>(ii) soit une institution financière canadienne dans laquelle cette filiale a un intérêt de groupe financier, 25</p> <p>(iii) soit une institution financière qui est un établissement affilié à la banque étrangère.</p>	
	<p><b>79. Section 514 of the Act is replaced by the following:</b></p>	<p><b>79. L'article 514 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p>	
Non-bank affiliates — prohibited activities	<p><b>514.</b> (1) A non-bank affiliate of a foreign bank shall not, <u>in Canada,</u> 35</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 affiliate is a deposit or that any liability incurred by the 40 non-bank affiliate is a deposit.</p>	<p><b>514.</b> (1) Il est interdit à un établissement affilié à une banque étrangère, au Canada : 30</p> <p>a) d'accepter des dépôts dans le cadre de son activité commerciale;</p> <p>b) de déclarer au public que les instruments 35 qu'il émet ou les dettes qu'il contracte sont des dépôts.</p>	Interdiction : établissements affiliés à une banque étrangère

Disclosure of status	(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	(2) L'établissement affilié à une banque étrangère dont une partie des activités consiste à fournir des services financiers ne peut contracter un emprunt au Canada auprès du public sans communiquer l'information suivante :	Obligation de communication
	(a) the non-bank affiliate is not a member institution of the Canada Deposit Insurance Corporation; (b) the liability incurred by the non-bank affiliate through the borrowing is not a deposit; and (c) the non-bank affiliate is not regulated as a financial institution in Canada.	a) il n'est pas une institution membre de la Société d'assurance-dépôts du Canada; b) la dette que constitue l'emprunt n'est pas un dépôt; c) il n'est pas réglementé au Canada au même titre qu'une institution financière.	10
Manner of disclosure	(3) 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; (b) in any other manner that may be prescribed.	(3) 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.	Modalités de communication
Exception for certain borrowings	(4) Subsection (2) 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 that may be made by the Governor in Council, to a borrowing (i) from a person in an amount of \$100,000 or more, or (ii) through the issue of instruments in denominations of \$100,000 or more.	(4) Le paragraphe (2) 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; b) sauf disposition contraire des règlements, aux emprunts de 100 000 \$ ou plus contractés auprès d'une personne et aux emprunts contractés par l'émission de titres dont la valeur nominale est de 100 000 \$ ou plus.	Exclusion de certains emprunts
Exception — trust or loan company	(5) The restrictions on a non-bank affiliate of a foreign bank under subsections (1) and (2) do not apply where the non-bank affiliate is a trust or loan corporation incorporated under an Act of Parliament or of the legislature of a province.	(5) Les restrictions prévues aux paragraphes (1) et (2) ne s'appliquent pas si l'établissement affilié à une banque étrangère est une société de fiducie ou de prêt constituée sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale.	Exception — société de fiducie et de prêt

Exception — insurance company or securities dealer

(6) The restrictions on a non-bank affiliate of a foreign bank under subsection (2) do 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; or

(b) a financial institution that is described in paragraph (g) of the definition “financial institution” in section 2.

**80. Section 515 of the Act is repealed.**

**81. Section 517 of the Act is repealed.**

**82. (1) Subsections 518(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

**518.** (1) Where shares in a foreign bank subsidiary are owned by a foreign bank, by a foreign bank and one or more entities associated with the foreign bank, or by one or more entities associated with a foreign bank, the foreign bank and any entity associated with it shall not acquire or hold a substantial investment in

(a) any bank other than the foreign bank subsidiary; or

(b) any other Canadian entity other than a financial institution that is described in paragraph (b), (d) or (g) of the definition “financial institution” in section 2.

(2) Subsection (1) does not apply where the foreign bank holds a substantial investment in a Canadian entity only because a substantial investment in the Canadian entity is held

(a) as permitted by Part IX, by a foreign bank subsidiary of the foreign bank;

(b) as permitted by Part IX of the *Trust and Loan Companies Act*, by a trust or loan company incorporated under that Act that is a subsidiary of the foreign bank;

(c) as permitted by Part IX of the *Insurance Companies Act*, by an insurance company incorporated under that Act that is a subsidiary of the foreign bank; or

(d) as permitted by consent of the Governor in Council under subsection 521(1).

Investment restriction

Exception

(6) Les restrictions prévues au paragraphe (2) ne s’appliquent pas si l’établissement affilié à une banque étrangère est une société d’assurances constituée en vertu d’une loi fédérale ou provinciale ou une institution financière visée à l’alinéa g) de la définition de ce terme à l’article 2.

**80. L’article 515 de la même loi est abrogé.**

**81. L’article 517 de la même loi est abrogé.**

**82. (1) Les paragraphes 518(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**518.** (1) Si une banque étrangère ou une banque étrangère et une ou plusieurs entités liées à elle, ou encore une ou plusieurs de ces entités détiennent à titre de propriétaire des actions d’une filiale de banque étrangère, la banque étrangère et toute entité liée à elle ne peuvent acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier dans :

a) une banque autre que la filiale en question;

b) une entité canadienne autre qu’une institution financière au sens des alinéas b), d) ou g) de la définition de ce terme à l’article 2.

(2) Le paragraphe (1) ne s’applique pas dans le cas où la banque étrangère ne détient un intérêt de groupe financier dans l’entité canadienne que parce qu’un intérêt de groupe financier est détenu :

a) conformément à la partie IX, par sa filiale figurant à l’annexe II;

b) conformément à la partie IX de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, par une société de fiducie ou de prêt constituée en vertu de cette loi et qui est une filiale de la banque étrangère;

c) conformément à la partie IX de la *Loi sur les sociétés d’assurances*, par une société d’assurances constituée en vertu de cette loi et qui est une filiale de la banque étrangère;

Exception — société d’assurances ou courtier de valeurs mobilières

Restrictions

Exception

**(2) Paragraph 518(3)(b) of the Act is replaced by the following:**

**(b) either**

- (i) the shares or ownership interests were held at the time of the making of the application for the incorporation or acquisition of the foreign bank subsidiary of the foreign bank, and the application was accompanied by written evidence to that effect, or
- (ii) the shares or ownership interests were acquired subsequent to the incorporation or acquisition of the foreign bank subsidiary of the foreign bank, and the Minister, by order, approved an application requesting permission for the shares or ownership interests to be held.

**(3) Subsections 518(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

(4) An order of the Minister made under paragraph (3)(b) may be subject to such terms and conditions as the Minister considers appropriate.

(5) The Minister may, by further order, revoke or vary an order made under paragraph (3)(b).

(5.1) The revocation or variation comes into effect three months after the day the further order is made, except that if the Minister and the entity to which the order relates agree that the revocation or variation is to take effect at some other time, the revocation or variation takes effect at that other time.

(6) Where the Minister makes an order for the purposes of paragraph (3)(b) or makes an order under subsection (5), the Minister shall publish in the *Canada Gazette* a notice of the making of the order.

**83. Subsection 519(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Where a foreign bank acquires shares or ownership interests in a Canadian entity through a realization of security for any loan or advance made by the foreign bank or any

d) conformément au consentement visé au paragraphe 521(1).

**(2) L'alinéa 518(3)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**b) d'autre part :**

- (i) soit les actions ou titres de participation en question étaient détenus au moment où la demande de constitution en personne morale ou d'acquisition de la filiale figurant à l'annexe II a été présentée, et la demande était accompagnée des documents justificatifs,
- (ii) soit les actions ou titres de participation en question ont été acquis après la constitution en personne morale ou l'acquisition de la filiale figurant à l'annexe II, et le ministre a approuvé, par arrêté, une demande visant à autoriser leur détention.

**(3) Les paragraphes 518(4) à (6) de la 20 même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Le ministre peut assortir l'arrêté visé à l'alinéa (3)(b) des modalités qu'il estime indiquées.

(5) Le ministre peut, par arrêté, annuler ou modifier l'arrêté visé à l'alinéa (3)(b).

(5.1) L'annulation ou la modification prend effet trois mois après la date de l'arrêté, sauf si l'entité et le ministre conviennent d'une autre date.

(6) Le ministre publie dans la *Gazette du Canada* avis de la prise de l'arrêté visé à l'alinéa (3)(b) ou au paragraphe (5).

**83. Le paragraphe 519(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Les actions ou titres de participation d'une entité canadienne acquis par une banque étrangère au moyen de la réalisation d'une garantie afférente à un prêt, à une avance ou à

Terms and conditions

Revocation or variation of order

Effective date

Publication

Permission to hold shares acquired in realization of security

Modalités

Annulation ou modification des arrêtés

Date de prise d'effet

Publication

Présomption

other debt or liability to the foreign bank, those shares or ownership interests are deemed, for the purpose of subsection 518(1), not to have been acquired by the foreign bank and not to be owned by it for a period of five years from the day they are so acquired and for such additional period or periods as the Minister may, by order, specify.

**84. (1) The portion of subsection 521(1) of the Act before subparagraph (b)(i) is replaced by the following:**

**521. (1)** Unless the consent of the Governor in Council, by order, is obtained, a foreign bank shall not directly or indirectly

(a) establish a new Canadian business, within the meaning of the *Investment Canada Act*, whose principal activity in Canada is an activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v);

(b) acquire shares of or ownership interests in a Canadian entity whose principal activity in Canada is an activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v) in such number

**(2) Subsection 521(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (b), by adding the word “or” at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (c):**

(d) hold shares of or ownership interests in a Canadian entity whose principal activity in Canada is an activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v) in such number that the Canadian entity is a non-bank affiliate of the foreign bank, if those shares or ownership interests were acquired by the foreign bank

une autre créance sont réputés, pour l'application du paragraphe 518(1), ne pas avoir été acquis par la banque ni être détenus par elle pendant une période de cinq ans à compter de leur acquisition ou pendant la ou les périodes additionnelles que le ministre fixe par arrêté.

**84. (1) Le passage du paragraphe 521(1) de la même loi précédant l'alinéa c) est remplacé par ce qui suit :**

**521. (1)** La banque étrangère ne peut, directement ou indirectement, sauf consentement du gouverneur en conseil donné par décret :

a) créer une nouvelle entreprise canadienne au sens de la *Loi sur Investissement Canada* dont l'activité principale au Canada est l'une des activités prévues aux sous-alinéas 518(3)a)(i) à (v);

b) acquérir un nombre d'actions ou de titres de participation d'une entité canadienne ayant pour principale activité au Canada l'une de celles visées aux sous-alinéas 518(3)a)(i) à (v) tel que l'entité devient un établissement affilié à une banque étrangère ou, dans le cas où elle l'est déjà, que le pourcentage, soit de ses actions en circulation d'une catégorie ou série, soit de ses titres de participation détenus par la banque étrangère après l'acquisition est supérieur au pourcentage antérieur;

**(2) Le paragraphe 521(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

d) détenir un nombre d'actions ou de titres de participation d'une entité canadienne ayant pour principale activité au Canada l'une de celles visées aux sous-alinéas 518(3)a)(i) à (v) tel que l'entité devient un établissement affilié à une banque étrangère, si les actions ou titres ont été acquis, à la fois :

(i) avant que la banque étrangère ne devienne une banque étrangère ou alors que l'activité principale de l'entité au Canada n'était pas l'une de celles visées à ces sous-alinéas,

Consent  
required

Consente-  
ment



	(i) before the foreign bank became a foreign bank or when the Canadian entity's principal activity in Canada was not an activity described in one of those subparagraphs, and	(ii) après l'entrée en vigueur du présent alinéa.	
	(ii) after the coming into force of this paragraph.		
	<b>(3) Subsection 521(2) of the Act is replaced by the following:</b>	<b>(3) Le paragraphe 521(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b>	
Activity carried out by agent	(1.01) Without limiting the generality of subsection (1), where an activity prohibited by that subsection is carried out by a nominee or agent of a foreign bank or by an entity that is controlled by a foreign bank, the foreign bank is deemed to have indirectly carried out the activity.	(1.01) La banque étrangère est notamment réputée avoir indirectement exercé les activités interdites par le paragraphe (1) si celles-ci ont été exercées par un de ses délégués ou mandataires ou par une entité qu'elle contrôle.	5 Activités des délégués ou mandataires
Terms and conditions	(1.02) The consent of the Governor in Council under subsection (1) may be subject to such terms and conditions as the Governor in Council may impose in the order.	(1.02) Le gouverneur en conseil peut assortir le consentement visé au paragraphe (1) des modalités qu'il estime indiquées.	10 Modalités
Where further consent not required	(1.03) Subject to subsections (1.04) and (1.05), after a foreign bank obtains consent under subsection (1) to do something described in any of paragraphs (1)(a) to (d), the foreign bank may do anything described in any of those paragraphs without seeking further consent under that subsection. This subsection applies for the purpose of determining what a foreign bank may do after the coming into force of this subsection even if the consent under subsection (1) was obtained before that coming into force.	(1.03) Sous réserve des paragraphes (1.04) et (1.05), le consentement accordé — même avant l'entrée en vigueur du présent paragraphe — pour l'un ou l'autre des actes visés aux alinéas (1)a) à d) vaut pour tous les actes visés à ces alinéas, postérieurs à cette entrée en vigueur.	15 Portée du consentement
Exception	(1.04) Subsection (1.03) does not apply to allow a foreign bank, without consent under subsection (1), to acquire or hold a substantial investment in an entity described in any of paragraphs (b) to (g) of the definition "financial institution" in section 2.	(1.04) Le paragraphe (1.03) n'a pas pour effet de soustraire la banque étrangère à l'obligation d'obtenir le consentement visé au paragraphe (1) pour acquérir ou détenir un intérêt de groupe financier dans l'une ou l'autre des entités visées aux alinéas b) à g) de la définition de « institution financière » à l'article 2.	20 Exception
Further exception	(1.05) Subsection (1.03) does not apply to a foreign bank designated in an order that was made under subsection (1.06) and that has not been revoked under subsection (1.08).	(1.05) Le paragraphe (1.03) ne s'applique pas à la banque étrangère qui est soustraite à son application par arrêté pris en application du paragraphe (1.06) et non annulé dans le cadre du paragraphe (1.08).	25 Autre exception

Designation order	(1.06) The Minister may, by order, designate a foreign bank as a foreign bank to which subsection (1.03) does not apply. That order may be subject to any terms and conditions that the Minister considers appropriate.	(1.06) Le ministre peut, par arrêté, soustraire une banque étrangère à l'application du paragraphe (1.03) et assortir l'arrêté des modalités qu'il estime indiquées.	Arrêté
Where order may be made	(1.07) That order may be made only if (a) the Minister is of the opinion, after consulting with the Superintendent, that (i) the foreign bank's principal activity is the provision of services that would be 10 permitted by this Act if they were provided by a bank in Canada, and (ii) the foreign bank is regulated as a bank in the country under whose laws it was incorporated or in any country in which 15 it carries on business; or (b) the foreign bank is affiliated with a foreign bank to which paragraph (a) applies.	(1.07) L'arrêté ne peut être pris que dans 5 l'un ou l'autre des cas suivants : a) le ministre, après consultation du surintendant, estime que : (i) d'une part, la principale activité de la banque étrangère consiste à fournir des 10 services qui seraient autorisés par la présente loi s'ils étaient fournis par une banque au Canada, (ii) d'autre part, la banque étrangère est réglementée à titre de banque dans le 15 pays sous le régime des lois duquel elle a été constituée ou dans un pays où elle exerce ses activités; b) la banque étrangère appartient au groupe d'une banque étrangère à laquelle l'alinéa 20 a) s'applique.	Cas où peut se prendre l'arrêté
Revocation or variation of order	(1.08) The Minister may, by further order, 20 revoke or vary an order under subsection (1.06).	(1.08) Le ministre peut, par arrêté, modifier ou annuler l'arrêté visé au paragraphe (1.06).	Annulation ou modification de l'arrêté
Effective date	(1.09) The revocation or variation comes into effect three months after the day the further order is made, except that if the 25 Minister and the foreign bank to which the order relates agree that the revocation or variation is to take effect at some other time, the revocation or variation takes effect at that other time. 30	(1.09) L'annulation ou la modification prend effet trois mois après la date de l'arrêté, 25 sauf si la banque étrangère et le ministre conviennent d'une autre date.	Prise d'effet
Publication	(1.1) Where the Minister makes an order under subsection (1.06) or (1.08), the Minister shall publish in the <i>Canada Gazette</i> a notice of the making of the order.	(1.1) Le ministre publie dans la <i>Gazette du Canada</i> avis de la prise de l'arrêté visé aux paragraphes (1.06) ou (1.08). 30	Publication
Exception to consent requirement	(2) Subsection (1) does not apply where a 35 foreign bank <u>holds</u> a substantial investment in a Canadian entity <u>only because</u> a substantial investment in the Canadian entity <u>is held</u> (a) as permitted by Part IX, by a foreign bank subsidiary of the foreign bank; 40	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas dans le cas où la banque étrangère ne détient un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne que parce qu'un intérêt de groupe financier est détenu : 35 a) conformément à la partie IX, <u>par sa filiale figurant à l'annexe II</u> ;	Exception

(b) as permitted by Part IX of the *Trust and Loan Companies Act*, by a trust or loan company incorporated under that Act that is a subsidiary of the foreign bank; or

(c) as permitted by Part IX of the *Insurance Companies Act*, by an insurance company incorporated under that Act that is a subsidiary of the foreign bank.

(3) Where the Governor in Council makes an order under subsection (1), the Minister shall publish in the *Canada Gazette* a notice of the making of the order.

**85. Paragraph 522(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) the acquisition or holding by a foreign bank of all or substantially all of the assets of a Canadian entity whose principal activity in Canada is an activity referred to in any of subparagraphs 518(3)(a)(i) to (v).

**86. Subsection 523(2) of the Act is repealed.**

**87. Paragraph 531(2)(a) of the Act is replaced by the following:**

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

(a.01) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,

**88. (1) Paragraph 538(1)(a) of the Act is replaced by the following**

(a) take control, for a period not exceeding sixteen days, of the assets of the bank and the assets under its administration; or

**(2) Subparagraph 538(1)(b)(i) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(i) take control, for a period exceeding sixteen days, of the assets of the bank and the assets under its administration,

**(3) Paragraph 538(1.1)(b) of the Act is replaced by the following:**

b) conformément à la partie IX de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, par une société de fiducie ou de prêt constituée en vertu de cette loi et qui est une filiale de la banque étrangère;

c) conformément à la partie IX de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, par une société d'assurances constituée en vertu de cette loi et qui est une filiale de la banque étrangère.

(3) Le ministre publie dans la *Gazette du Canada* avis de la prise du décret visé au paragraphe (1).

**85. L'alinéa 522d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) l'acquisition ou la détention par une banque étrangère de la totalité ou quasi-totalité de l'actif d'une entité canadienne ayant pour principale activité au Canada l'une de celles visées aux sous-alinéas 518(3)a)(i) à (v).

**86. Le paragraphe 523(2) de la même loi est abrogé.**

**87. L'alinéa 531(2)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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;

a.01) 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;

**88. (1) L'alinéa 538(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) prendre le contrôle pendant au plus seize jours de l'actif de la banque et des éléments d'actif qu'elle administre;

**(2) Le sous-alinéa 538(1)(b)(i) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(i) take control, for a period exceeding sixteen days, of the assets of the bank and the assets under its administration,

**(3) L'alinéa 538(1.1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Publication

Publication

1996, c. 6, s. 15

1996, ch. 6, art. 15

1996, c. 6, s. 15

1996, ch. 6, art. 15

1996, c. 6, s. 15

1996, ch. 6, art. 15

(b) in the opinion of the Superintendent, a practice or 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;

1996, c. 6,  
s. 15

**(4) Paragraph 538(1.1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) any asset appearing on the books or records of the bank or held under its administration is not, in the opinion of the Superintendent, satisfactorily accounted for;

**89. The Act is amended by adding the following after section 555:**

**555.1** (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.

Alternative means of publication

(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.

Alternative means of publishing summaries

(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.

Publication conditions

(4) Where 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 manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

Other consequences

**90. Section 559 of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) prescribing the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed shall be determined;

b) où, à son avis, il existe une pratique ou une 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;

**(4) L'alinéa 538(1.1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) dont un élément d'actif figurant dans ses livres ou qu'elle administre n'est pas, à son avis, correctement pris en compte;

**89. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 555, de ce qui suit :**

**555.1** (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.

1996, ch. 6,  
art. 15

Autres modes de publicité

(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

(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

(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

**90. L'article 559 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

a.1) préciser la façon de déterminer ce qui peut ou doit faire l'objet d'une mesure réglementaire;

**91. (1) Paragraph 565(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) in any document giving or purporting to give security on property to a bank under section 426 or 427,

**(2) The portion of subsection 565(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) Every person who, having possession or control of property mentioned in or covered by any warehouse receipt, bill of lading or any security given to a bank under section 426 or 427, and having knowledge of the receipt, bill of lading or security, without the consent of the bank in writing before the loan, advance, 15 debt or liability thereby secured has been fully paid

**(3) Paragraph 565(3)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) any security on property given to a bank 20 under section 426 or 427,

**(4) The portion of subsection 565(4) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(4) Every bank that acquires or holds any 25 warehouse receipt or bill of lading or any document signed and delivered to the bank giving or purporting to give to the bank security on property under section 426 or 427, to secure the payment of any debt, liability, 30 loan or advance, is guilty of an offence unless

**(5) Paragraph 565(4)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) the debt, liability, loan or advance was 35 contracted or made on the written promise or agreement that a warehouse receipt, bill of lading or security under section 426 or 427 would be given to the bank; or

**92. Paragraphs 566(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

**91. (1) L'alinéa 565(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) dans un document conférant ou visant à 5 conférer à une banque une garantie sur des biens, en vertu des articles 426 ou 427. 5

**(2) Le passage du paragraphe 565(2) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) Commet une infraction quiconque, 10 ayant la possession ou la garde de biens visés dans un récépissé d'entrepôt ou un connaissement, ou affectés à une garantie donnée à la banque sous le régime des articles 426 ou 427, et ayant connaissance de l'existence du récépissé d'entrepôt, du connaissement ou de la 15 garantie, sans le consentement écrit de la banque, avant que le prêt, l'avance, la dette ou l'obligation ainsi garanti ait été complètement acquitté :

**(3) L'alinéa 565(3)(b) de la même loi est 20 remplacé par ce qui suit :**

b) une garantie sur des biens, donnée aux termes des articles 426 ou 427,

**(4) Le passage du paragraphe 565(4) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé 25 par ce qui suit :**

(4) Commet une infraction toute banque qui 30 acquiert ou détient un récépissé d'entrepôt ou un connaissement, ou tout autre document signé et remis à la banque conférant à celle-ci ou visant à lui conférer une garantie prévue aux articles 426 ou 427, pour assurer l'acquittement d'une dette, d'une obligation, d'un prêt ou d'une avance, sauf si, selon le cas :

**(5) L'alinéa 565(4)(b) de la même loi est 35 remplacé par ce qui suit :**

b) la dette, l'obligation, l'avance ou le prêt 40 sont intervenus sur une promesse ou un accord, établis par écrit et prévoyant qu'un récépissé d'entrepôt, un connaissement ou une garantie prévue aux articles 426 ou 427 seraient donnés à la banque;

**92. Le paragraphe 566(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Wilfully disposing of or withholding goods covered by security

Acquisition of warehouse receipts, bills of lading, etc.

Aliénation ou retenue d'effets couverts par une garantie

Acquisition de récépissés d'entrepôt, de connaissements, etc.

(a) in the case of a natural person, liable

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$100,000 or to imprisonment for a term not exceeding twelve months, or to both, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$500,000 or to imprisonment for a term not exceeding five years, or to both; and

(b) in the case of an entity, liable

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$500,000, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$5,000,000.

**566. (1) Quiconque** commet une infraction prévue aux articles 561 à 565 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 emprisonnement maximal de un an, ou de l'une de ces peines,

(ii) 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) par mise en accusation, d'une amende maximale de 5 000 000 \$.

Infractions générales à la loi

**93. Section 567 of the Act is replaced by the following:**

**567.** Where 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 the offence and liable on summary conviction or on conviction on indictment to the punishment provided under paragraph 566(1)(a) for the offence, whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

**93. L'article 567 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**567.** 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 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 566(1)a), que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

Liability of officers, directors, etc.

Responsabilité pénale

R.S., c. B-2

BANK OF CANADA ACT

LOI SUR LA BANQUE DU CANADA

L.R., ch. B-2

**94. Paragraph 6(4)(d) of the Bank of Canada Act is replaced by the following:**

(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)(a) to (e); or

**95. (1) Subsection 10(1) of the English version of the Act is replaced by the following:**

**10. (1)** The directors shall be selected from various occupations.

**94. L'alinéa 6(4)d) de la Loi sur la Banque du Canada est remplacé par ce qui suit :**

d) sauf autorisation prévue sous le régime d'une loi fédérale, ne pas être administrateur, associé, dirigeant, employé ou actionnaire d'une institution mentionnée au paragraphe 10(2);

**95. (1) Le paragraphe 10(1) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**10. (1)** The directors shall be selected from various occupations.

Selection of directors

Selection of directors

**(2) The portion of subsection 10(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) No person is eligible for appointment as a director if that person is a director, partner, officer or employee of any of the following institutions:

**(3) Subsection 10(2) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

(b) a clearing house or participant, as defined in section 2 of the *Payment Clearing and Settlement Act*;

**(4) Subsection 10(2) 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) an institution that controls, or is controlled by, an institution referred to in any of paragraphs (a) to (d).

**(5) Subsection 10(3) of the Act is replaced by the following:**

(2.1) For the purpose of paragraph (2)(e),  
 (a) an institution controls a body corporate if securities of the body corporate to which are attached more than fifty per cent of the votes that may be cast to elect directors of the body corporate are beneficially owned by the institution and the votes attached to those securities are sufficient, if exercised, to elect a majority of the directors of the body corporate;  
 (b) an institution controls a trust, fund or partnership (other than a limited partnership) or an unincorporated association or organization, if more than fifty per cent of the ownership interests, however designated, into which the trust, fund, partnership, association or organization is divided are beneficially owned by the institution and the institution is able to direct the business and affairs of the trust, fund, partnership, association or organization;  
 and

**(2) Le passage du paragraphe 10(2) de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(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 :

**(3) Le paragraphe 10(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa a), de ce qui suit :**

b) 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*;

**(4) Le paragraphe 10(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa d), de ce qui suit :**

e) les institutions qui contrôlent une de celles mentionnées aux alinéas a) à d) ou qui sont contrôlées par elle.

**(5) Le paragraphe 10(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2.1) Pour l’application de l’alinéa (2)e), a le contrôle d’une institution :

a) dans le cas d’une personne morale, l’institution qui a la propriété effective de titres de celle-ci lui conférant plus de cinquante pour cent des droits de vote dont l’exercice lui permet d’élire la majorité des administrateurs de la personne morale;

b) dans le cas d’une fiducie, d’un fonds, d’une société de personnes, à l’exception d’une société en commandite, d’une organisation ou association non dotée de la personnalité morale, l’institution qui détient, à titre de véritable propriétaire, plus de cinquante pour cent des titres de participation — quelle qu’en soit la désignation — et qui a la capacité d’en diriger tant l’activité commerciale que les affaires internes;

c) dans le cas d’une société en commandite, le commandité.

Ineligible persons

Incompatibilité

Control

Contrôle

Restriction on share ownership	<p>(c) the general partner of a limited partnership controls the limited partnership.</p> <p>(3) Any person who beneficially owns a share in an institution referred to in any of paragraphs (2)(a) to (e) at the time of being appointed director of the Bank shall dispose of that beneficial ownership interest within three months after the appointment. A director of the Bank shall not otherwise beneficially own a share of an institution referred to in any of those paragraphs.</p>	<p>(3) L'administrateur qui détient, à titre de véritable propriétaire, des actions dans une des institutions visées au paragraphe (2) doit s'en départir dans les trois mois qui suivent sa nomination. L'administrateur ne peut autrement être le véritable propriétaire d'une action dans une des institutions visées au paragraphe (2).</p>	Restrictions
Officers and employees	<p><b>96. Subsections 15(1) and (2) of the English version of the Act are replaced by the following:</b></p> <p><b>15.</b> (1) Such officers and employees may be employed as in the opinion of the Executive Committee may be necessary.</p>	<p><b>96. Les paragraphes 15(1) et (2) de la version anglaise de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</b></p> <p><b>15.</b> (1) Such officers and employees may be employed as in the opinion of the Executive Committee may be necessary.</p>	Officers and employees
Pension fund	<p>(2) The Board may by by-law establish a pension fund for the officers and employees of the Bank and their dependants and may contribute to it out of the funds of the Bank. <u>The pension fund shall be invested in such manner as may be provided by the by-laws of the Bank.</u></p>	<p>(2) The Board may by by-law establish a pension fund for the officers and employees of the Bank and their dependants and may contribute to it out of the funds of the Bank. <u>The pension fund shall be invested in such manner as may be provided by the by-laws of the Bank.</u></p>	Pension fund
Oath of directors and staff	<p><b>97. Section 16 of the Act is replaced by the following:</b></p> <p><b>16.</b> <u>Before a person starts to act as a director, officer or employee of the Bank, the person shall take an oath, or make a solemn affirmation, of fidelity and secrecy before a commissioner for taking affidavits. The oath or solemn affirmation must be in the form set out in Schedule I.</u></p>	<p><b>97. L'article 16 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p> <p><b>16.</b> <u>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 figurant à l'annexe I ou de faire la déclaration solennelle figurant à l'annexe I, devant un commissaire aux serments.</u></p>	Serment ou déclaration solennelle
1992, c. 1, s. 142(1) (Sch. V, item 6(2))	<p><b>98. (1) Section 18 of the Act is amended by adding the following after paragraph (g):</b></p> <p>(g.1) buy and sell any other securities, treasury bills, obligations, bills of exchange or promissory notes in accordance with the policies, standards and procedures established by the Bank under section 19;</p> <p><b>(2) Paragraph 18(l) of the Act is replaced by the following:</b></p> <p>(l) <u>accept deposits from the Government of Canada and pay interest on those deposits;</u></p>	<p><b>98. (1) L'article 18 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa g), de ce qui suit :</b></p> <p>g.1) acheter et vendre des valeurs ou titres, des bons du Trésor, des obligations, des effets — lettres de change ou billets à ordre — en conformité avec les principes, normes et procédures établis par elle en vertu de l'article 19;</p> <p><b>(2) L'alinéa 18l) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b></p> <p>l) <u>accepter des dépôts effectués par le gouvernement du Canada et verser des intérêts à leur égard;</u></p>	1992, ch. 1, par. 142(1), ann. V, par. 6(2)



(l.1) accept deposits from any bank or other member of the Canadian Payments Association;

(l.2) pay interest on the deposits referred to in paragraph (l.1) if the money deposited is to be used for the purpose of making loans or advances referred to in paragraph (h);

(l.3) accept deposits from the government of any province or from any corporation or agency of the Government of Canada;

**(3) Paragraphs 18(n) to (p) of the Act are replaced by the following:**

(n) acquire, hold, lease or dispose of real property;

(o) accept deposits of money that are authorized or required by an Act of Parliament to be transferred to the Bank, and, in accordance with that Act, pay interest on money so deposited and pay out money to any person entitled to it under that Act; and

(p) carry on any business activity that is incidental to or consequential on something the Bank is allowed or required to do by this Act.

**99. The Act is amended by adding the following after section 18:**

**19.** (1) The Bank shall establish policies, standards and procedures in accordance with which it may buy and sell securities or instruments referred to in paragraph 18(g.1). Those policies, standards and procedures must be consistent with the ones that a reasonable and prudent person would apply in respect of a portfolio of investments to avoid undue risks.

(2) The Bank shall cause the policies, standards and procedures established under subsection (1) to be published in the *Canada Gazette*.

**100. Subsection 22(1) of the Act is replaced by the following:**

**22.** (1) The Bank is not liable in respect of any unpaid debt in respect of which a federal financial institution has made a payment to the Bank under the relevant Act in respect of the federal financial institution if

l.1) accepter des dépôts effectués par une banque ou par un établissement membre de l'Association canadienne des paiements;

l.2) verser des intérêts à l'égard des dépôts visés à l'alinéa l.1), lorsque ceux-ci sont destinés à servir de prêts ou d'avances au titre de l'alinéa h);

l.3) accepter des dépôts effectués par le gouvernement d'une province ou par une société ou un organisme d'État fédéral;

**(3) Les alinéas 18n) à p) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

n) acheter ou louer et détenir des biens immeubles et les aliéner par la suite;

o) accepter les dépôts transférés conformément à une loi fédérale, verser les intérêts correspondants et faire les paiements prévus par cette loi;

p) exercer les autres activités commerciales autorisées ou exigées par la présente loi ou liées à son application.

**99. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 18, de ce qui suit :**

**19.** (1) La Banque établit, en vue de régir l'achat et la vente, par elle, de valeurs ou d'instruments visés à l'alinéa 18g.1), des principes, des normes et des procédures 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'éviter des risques de perte indus.

(2) Elle fait publier ces principes, normes et procédures dans la *Gazette du Canada*.

**100. Le paragraphe 22(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**22.** (1) Les actions visant une dette impayée pour laquelle un versement a été effectué à la Banque par une institution financière fédérale en application de la loi pertinente se prescri-

1992, c. 1, s. 142(1) (Sch. V, item 6(2))

Investment policies

Policies to be published

1991, c. 46, s. 582

Time limit for unpaid debts

1992, ch. 1, par. 142(1), ann. V, par. 6(2)

Principes de placement

Publication

1991, ch. 46, art. 582

Prescription applicable à une dette

(a) the amount paid to the Bank was less than \$500; and

(b) at least twenty years have gone by since the later of

(i) the last time a transaction took place on the books of the federal financial institution in respect of the unpaid debt, and

(ii) the last time a statement of account was requested of or acknowledged to the federal financial institution by the former creditor in respect of the unpaid debt.

vent par vingt ans si le montant versé à la Banque était inférieur à cinq cents dollars, le point de départ de cette période étant la date de la dernière opération inscrite aux livres de l'institution fédérale en question ou, si celle-ci lui est postérieure, la date où le créancier a pour la dernière fois, soit demandé un état de compte, soit accusé réception de celui-ci.

Time limit for instruments

(1.1) The Bank is not liable in respect of any instrument in respect of which a federal financial institution has made a payment to the Bank under the relevant Act in respect of the federal financial institution if

(a) the amount paid to the Bank was less than \$500; and

(b) no payment has been made in respect of the instrument for at least twenty years after the day the instrument was issued or accepted.

(1.1) Les actions visant des effets impayés pour lesquels un versement a été effectué à la Banque par une institution financière fédérale en application de la loi pertinente se prescrivent par vingt ans si le montant versé à la Banque était inférieur à cinq cents dollars et si durant cette période, commençant à la date d'émission ou d'acceptation des effets, aucun versement n'a été fait à leur égard.

Prescription applicable à des effets

Time limit for liquidation claims

(1.2) The Bank is not liable in respect of any claim against a liquidator in respect of the winding-up of a federal financial institution if

(a) the amount of the claim has been paid to the Minister and by the Minister to the Bank under the relevant Act in respect of the federal financial institution;

(b) the amount paid to the Bank was less than \$500; and

(c) at least twenty years have gone by since the later of

(i) the last time a transaction took place on the books of the federal financial institution in respect of the subject-matter of the claim, and

(ii) the last time a statement of account was requested of or acknowledged to the federal financial institution by the former creditor in respect of the subject-matter of the claim.

(1.2) Les actions visant le montant non distribué en rapport avec la liquidation d'une institution financière fédérale pour laquelle un montant a été versé à la Banque par le liquidateur par l'intermédiaire du ministre en application de la loi pertinente se prescrivent par vingt ans si le montant versé à la Banque était inférieur à cinq cents dollars, le point de départ de cette période étant la date de la dernière opération inscrite aux livres de l'institution fédérale en question ou, si celle-ci lui est postérieure, la date où le créancier a pour la dernière fois, soit demandé un état de compte, soit accusé réception de celui-ci.

Prescription applicable à une créance contre le syndic

**101. Paragraph 23(b) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(b) purchase, or make loans on the security of, its own shares or the shares of any bank, except the Bank for International Settlements;

**102. Subsection 24(1) of the Act is replaced by the following:**

**24.** (1) The Bank shall act as fiscal agent of the Government of Canada.

(1.1) With the consent of the Minister, the Bank may charge for acting as fiscal agent of the Government of Canada.

**103. The Act is amended by adding the following after section 24:**

**24.1** (1) In this section, “financial institution” has the same meaning as in section 3 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*.

(2) A financial institution shall provide the Bank with such information as the Bank may require, at such times and in such form as the Bank may require.

(3) A financial institution shall not be required under subsection (2) to provide the Bank with information about the accounts or affairs of any particular person.

**104. Subsections 29(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

**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 in the form of Schedule II a balance sheet as at the close of business on that day.

(2) The Bank shall, on or before the seventh day of each month,

(a) make up and transmit to the Minister, in the form of Schedule II, a balance sheet as at the last business day of the preceding month; and

**101. L’alinéa 23b) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(b) purchase, or make loans on the security of, its own shares or the shares of any bank, except the Bank for International Settlements;

**102. Le paragraphe 24(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**24.** (1) La Banque remplit les fonctions d’agent financier du gouvernement du Canada.

(1.1) La Banque peut, avec le consentement du ministre, exiger des honoraires pour remplir de telles fonctions.

**103. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 24, de ce qui suit :**

**24.1** (1) Pour l’application du présent article, « institution financière » s’entend au sens de l’article 3 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*.

(2) L’institution financière fournit à la Banque, aux dates et en la forme précisées, les renseignements qu’elle exige.

(3) Elle ne peut être requise, aux termes du présent article, de fournir des renseignements concernant les comptes ou affaires d’un particulier.

**104. Les paragraphes 29(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**29.** (1) Tous les mercredis, dans les meilleurs délais après la fermeture de ses bureaux, la Banque transmet au ministre, en la forme prévue à l’annexe II, son bilan à l’heure de fermeture.

(2) Au plus tard le 7 du mois, la Banque transmet au ministre, en la forme prévue à l’annexe II, son bilan au dernier jour ouvrable du mois précédent, ainsi que, en la forme prévue à l’annexe III, les renseignements sur ses placements en valeurs ou titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada.

Fiscal agent of Canadian Government

Charge for acting

Definition of “financial institution”

Information requirement

Limitation

Weekly balance sheet

Monthly balance sheet

Agent financier du gouvernement canadien

Honoraires

Définition de « institution financière »

Information demandée par la Banque

Exception

État hebdomadaire

État mensuel

(b) provide to the Minister in the form of Schedule III, information regarding the Bank's investments in securities issued or guaranteed by the Government of Canada.

**105. Subsection 30(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Within two months after the end of each financial year, the Bank shall send to the Minister its audited financial statements for the financial year, in the form prescribed by the by-laws of the Bank.

(2.1) The financial statements must be signed by the Governor or the Deputy Governor and the Chief Accountant or Acting Chief Accountant of the Bank.

(2.2) The financial statements must be accompanied by any summary or report by the Governor that the Governor considers desirable or that is required by the Minister. A copy of the signed and audited financial statements must without delay be published in the *Canada Gazette*.

**106. Paragraph 35(1)(c) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(c) the duties and conduct of officers and employees of the Bank;

**107. Schedule I to the Act is replaced by the following:**

**105. Le paragraphe 30(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Dans les deux premiers mois de chaque exercice, la Banque fait parvenir au ministre, en la forme prescrite par règlement administratif, un état de compte certifié pour l'exercice précédent.

(2.1) L'état de compte est signé par le gouverneur ou le sous-gouverneur et par le chef comptable ou son suppléant.

(2.2) Il est assorti éventuellement des résumés ou rapports que le gouverneur peut juger opportun de présenter ou que le ministre peut exiger et, une fois signé et certifié, il est publié sans délai dans la *Gazette du Canada*.

**106. L'alinéa 35(1)(c) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(c) the duties and conduct of officers and employees of the Bank;

**107. L'annexe I de la même loi est remplacée par ce qui suit :**

Financial statements to Minister

Signing of statements

Other information

État de compte

Signature

Autres renseignements

5

10

15

20

25

20

5

10

15

SCHEDULE I  
(Section 16)

ANNEXE I  
(article 16)

OATH OR SOLEMN AFFIRMATION OF  
OFFICE

I, ....., do solemnly swear (*or affirm*) that I will faithfully and to the best of my judgment and ability perform the duties that are required of me as a director (*officer or employee, as the case may be*) of the Bank of Canada and that relate to any office or position in the Bank held by me.

I also solemnly swear (*or affirm*) that I will not communicate any information relating to the affairs of the Bank to any person not legally entitled to the information, that I will not allow information relating to the affairs of the Bank to be communicated to any person not legally entitled to it, and that I will not allow any person to inspect or have access to any books or documents belonging to or in the possession of the Bank and relating to the business of the Bank unless that person is legally entitled to inspect those books or documents or to have access to them.

**108. The heading “STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES AS AT ....., 19...” in Schedule II to the Act is replaced by the following:**

BALANCE SHEET  
AS AT .....

**109. The portion of the French version of Schedule II to the Act after section 6 is amended by replacing the expression “état” with the expression “bilan”, with such modifications as the circumstances require.**

**110. Schedule II to the Act is amended by repealing, under the column heading “ASSETS”, paragraph 4(f) and by renumbering, under the column heading “ASSETS”, paragraph 4(g) as paragraph 4(f).**

**111. The portion of subsection 10.1(3) of the English version of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* before paragraph (a) is replaced by the following:**

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 sur les affaires de la Banque à quiconque n’y a pas droit, ni ne lui permettrai l’accès aux documents appartenant à cette dernière ou en sa possession, et se rapportant à ses affaires.

**108. L’intertitre « ÉTAT DE L’ACTIF ET DU PASSIF AU ....19.... », à l’annexe II de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

BILAN AU .....

**109. Dans le passage de l’annexe II de la version française de la même loi suivant l’article 6, « état » est remplacé par « bilan », avec les adaptations nécessaires.**

**110. L’alinéa 4f) de la colonne intitulée « ACTIF », à l’annexe II de la même loi, est abrogé, et l’alinéa 4g) devient l’alinéa 4f).**

**111. Le passage du paragraphe 10.1(3) de la version anglaise de la *Loi sur la Société d’assurance-dépôts du Canada* précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

R.S., c. C-3

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION ACT

LOI SUR LA SOCIÉTÉ D’ASSURANCE-DÉPÔTS DU  
CANADA

L.R., ch. C-3

1996, c. 6,  
s. 24

1996, ch. 6,  
art. 24

Total  
indebtedness

(3) The total principal indebtedness outstanding at any time in respect of borrowings under this section shall not exceed

(3) The total principal indebtedness outstanding at any time in respect of borrowings under this section shall not exceed

Total  
indebtedness

**112. Section 14 of the Act is amended by adding the following after subsection (2.5):**

**112. L'article 14 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2.5), de ce qui suit :**

Interest on  
index-linked  
deposits

(2.51) The interest referred to in subsection (2.3) or (2.5) in relation to a deposit held by a member institution shall be determined in accordance with rules prescribed by the by-laws if a payment to be made by the member institution in respect of the deposit is to be determined, in whole or in part, by reference in any way to

(a) the market price of a security, commodity or financial instrument;

(b) the exchange rate between any two currencies;

(c) a reference rate determined by reference to any one or more of those prices or rates; or

(d) any other kind of variable index or reference point that may be described in rules prescribed by the by-laws.

(2.51) Les intérêts visés aux paragraphes (2.3) et (2.5) sont déterminés, le cas échéant, en conformité avec les règles prévues par les règlements administratifs lorsque l'obligation de l'institution membre est fonction, en tout ou en partie, soit de la valeur marchande d'une valeur mobilière, d'une denrée ou d'un instrument financier, soit du taux de change applicable entre deux devises, soit d'un taux établi en fonction de cette valeur ou de ce taux de change, soit d'un indice ou d'une valeur de référence prévus par ces règles.

Intérêts  
payables sur  
les dépôts

**113. The Act is amended by adding the following after section 14:**

**113. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 14, de ce qui suit :**

Sale of  
information to  
liquidator

**14.1** (1) The Corporation may sell to the liquidator of a member institution appointed under the *Winding-up and Restructuring Act* any information that was gathered or produced at the expense of the Corporation, if that expense is not one that may be recovered by the Corporation from the member institution under subsection 14(2.8).

**14.1** (1) La Société peut vendre au liquidateur d'une institution membre nommé en vertu de la *Loi sur les liquidations et les restructurations* l'information collectée ou produite à ses frais lorsque ceux-ci ne sont pas recouvrables auprès de l'institution membre au titre du paragraphe 14(2.8).

Vente de  
renseigne-  
mentsPayment part  
of winding-up  
costs

(2) Any amount paid by the liquidator for that information is deemed for the purpose of section 94 of the *Winding-up and Restructuring Act* to be a cost incurred in the winding-up of the member institution.

(2) Le montant payé par le liquidateur fait partie des frais de liquidation d'une institution membre pour l'application de l'article 94 de cette loi.

Coûts de  
liquidation

**114. The Act is amended by adding the following after section 26:**

**114. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 26, de ce qui suit :**

	BANKS WITHOUT DEPOSIT INSURANCE	BANQUES SANS POLICE D'ASSURANCE-DÉPÔTS	
Interpretation	<p><b>26.01</b> For the purposes of sections 26.02 to 26.06, "deposit" has the meaning that would be given to it by the schedule, for the purposes of deposit insurance, if the schedule were read without reference to subsections 2(2), (5) and (6) of the schedule.</p>	<p><b>26.01</b> Dans les articles 26.02 à 26.06, « dépôt » s'entend au sens que lui donne l'annexe, dans le cadre de l'assurance-dépôts, exception faite des paragraphes 2(2), (5) et (6) de celle-ci.</p>	Sens de « dépôt »
Application	<p><b>26.02</b> A bank may apply to the Corporation for authorization to accept deposits payable in Canada without being a member institution. The application must be in a form that is acceptable to the Corporation and must contain such information as the Corporation may require.</p>	<p><b>26.02</b> Toute banque peut demander l'autorisation à la Société, d'une manière qui agréée à celle-ci, d'accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre.</p>	Demande à la Société pour accepter des dépôts
Granting of application	<p><b>26.03</b> (1) Subject to section 26.04, the Corporation may give that authorization if</p> <p>(a) the bank is not affiliated with any member institution;</p> <p>(b) the sum of all the deposits held by the bank that are less than \$150,000 and payable in Canada is less than one per cent of the sum of all the deposits held by the bank that are payable in Canada;</p> <p>(c) the bank has informed all its depositors, in accordance with such rules as may be prescribed by the by-laws,</p> <p>(i) that the bank has applied to become authorized to accept deposits without being a member institution,</p> <p>(ii) that after the bank receives that authorization, no deposit with the bank will be insured in whole or in part by the Corporation, and</p> <p>(iii) that the bank's obligation to repay the deposit to the depositor will be assumed by a member institution if an option referred to in subparagraph (d)(i) or (ii) is not exercised;</p> <p>(d) in respect of each deposit that is held by the bank, the bank has</p> <p>(i) obtained from the depositor an acknowledgement in writing that the deposit will no longer be insured in whole or in part by the Corporation after the bank receives authorization to accept deposits without being a member institution,</p>	<p><b>26.03</b> (1) Sous réserve de l'article 26.04, l'autorisation de la Société est assujettie aux conditions suivantes :</p> <p>a) la banque n'est pas du même groupe qu'une institution membre;</p> <p>b) la somme des dépôts payables au Canada de moins de 150 000 \$ représente moins de un pour cent de la somme de tous les dépôts payables au Canada détenus par la banque;</p> <p>c) la banque a informé chaque déposant, en conformité avec les règles prévues par les règlements administratifs :</p> <p>(i) du fait qu'elle a présenté la demande visée à l'article 26.02,</p> <p>(ii) que les dépôts ne seront pas, une fois l'autorisation obtenue, assurés par la Société,</p> <p>(iii) du fait qu'une autre institution aura l'obligation de lui rembourser ses dépôts, faute par lui d'exercer une des options prévues aux sous-alinéas d)(i) ou (ii);</p> <p>d) la banque a, à l'égard de tous les dépôts d'un déposant :</p> <p>(i) soit obtenu une reconnaissance écrite de sa part selon laquelle ses dépôts ne seront pas, une fois la banque autorisée, assurés par la Société,</p> <p>(ii) soit payé au déposant, à la demande de ce dernier, un montant représentant le principal et les intérêts afférents au dépôt calculés en conformité avec les règles</p>	Conditions préalables à l'autorisation

	<p>(ii) at the request in writing of the depositor, paid to the depositor the principal amount of the deposit and interest determined in accordance with rules prescribed by the by-laws, or 5</p> <p>(iii) except where the depositor has requested that the deposit be paid to the depositor as provided under subparagraph (ii), obtained from a member institution an agreement in writing to 10 assume the bank's liability in relation to the deposit on the same terms and conditions; and</p> <p>(e) the bank has paid to the Corporation a fee determined in accordance with rules 15 prescribed by the by-laws.</p>	<p>prévues par les règlements administratifs,</p> <p>(iii) soit obtenu, à moins que le déposant ne se soit prévalu du sous-alinéa (ii), qu'une autre institution membre prenne 5 en charge par écrit tous ses dépôts aux mêmes conditions;</p> <p>e) la banque a versé les droits prévus par règlements administratifs.</p>	
Exchange rate	<p>(2) For the purpose of subsection (1), the rate of exchange that shall be applied on any day in determining the amount in Canadian dollars of a deposit in a currency of a country 20 other than Canada is the last rate of exchange quoted by the Bank of Canada between the Canadian dollar and that other currency.</p>	<p>(2) Le taux de change applicable pour 10 déterminer le montant en dollars canadiens d'un dépôt fait en devise étrangère est le plus récent fixé par la Banque du Canada.</p>	Taux de change
Minister to be informed	<p><b>26.04</b> (1) Before giving an authorization under subsection 26.03(1), the Corporation 25 must inform the Minister that it proposes to give the authorization.</p>	<p><b>26.04</b> (1) La Société doit, avant d'agréer la demande d'une banque, informer le ministre 15 de ses intentions.</p>	Avis au ministre
Minister may prevent authorization	<p>(2) If the Minister is of the opinion that giving the authorization would not be in the public interest, the Minister may, within thirty 30 days after being informed about the proposal to give the authorization, direct the Corporation not to give the authorization.</p>	<p>(2) S'il croit l'autorisation contraire à l'intérêt public, le ministre peut, dans les trente jours après en avoir été informé par la Société, ordonner à celle-ci de ne rien faire. 20</p>	Veto du ministre
Authorization after 30 days	<p>(3) If the Minister does not issue that direction within those thirty days, the Corpo- 35 ration may then give the authorization under subsection 26.03(1).</p>	<p>(3) Faute par le ministre de se prononcer dans les trente jours, la Société peut procéder à l'autorisation.</p>	Autorisation automatique
Fees by-law	<p><b>26.05</b> A by-law prescribing rules for the purpose of paragraph 26.03(1)(e) is not effective unless it has been approved in writing by 40 the Minister.</p>	<p><b>26.05</b> L'agrément écrit du ministre est un préalable à la prise d'effet de tout règlement 25 administratif prescrivant des droits pour l'application de l'alinéa 26.03(1)e).</p>	Frais réglementaires



Deposits not insured

**26.06** After a bank has been authorized under subsection 26.03(1) to accept deposits without being a member institution, no deposit with the bank is insured in whole or in part by the Corporation.

5

**26.06** Les dépôts faits auprès d'une banque autorisée au titre du paragraphe 26.03(1) ne sont pas assurés par la Société.

Dépôts non assurés

R.S., c. C-21

CANADIAN PAYMENTS ASSOCIATION ACT

LOI SUR L'ASSOCIATION CANADIENNE DES PAIEMENTS

L.R., ch. C-21

**115. Subsection 30(1) of the *Canadian Payments Association Act* is amended by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) be authorized under subsection 26.03(1) of the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* to accept deposits without being a member institution of the Canada Deposit Insurance Corporation;

**115. Le paragraphe 30(1) de la *Loi sur l'Association canadienne des paiements* est 5 modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

a.1) être autorisé, n'étant pas une institution membre, à accepter des dépôts en vertu du paragraphe 26.03(1) de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*;

1991, c. 48

COOPERATIVE CREDIT ASSOCIATIONS ACT

LOI SUR LES ASSOCIATIONS COOPÉRATIVES DE CRÉDIT

1991, ch. 48

**116. Section 22 of the *Cooperative Credit Associations Act* is replaced by the following:**

**22.** Associations shall not carry on business after March 31, 2002, except that if Parliament dissolves after December 31, 2001 and before April 1, 2002, associations 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.

**116. L'article 22 de la *Loi sur les associations coopératives de crédit* est remplacé par ce qui suit :**

**22.** Les associations ne peuvent exercer leurs activités après le 31 mars 2002; toutefois, si le Parlement est dissous entre le 1<sup>er</sup> janvier 2002 et le 31 mars de la même année, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la législature suivante.

Sunset provision

Temporarisation

1996, c. 6, s. 49

**117. (1) The portion of paragraph 35(1)(c) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:**

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, any existing

**117. (1) L'alinéa 35(1)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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 celle-ci ou lui 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;

1996, ch. 6, art. 49

1996, c. 6, s. 49

**(2) Paragraph 35(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, the known

**(2) L'alinéa 35(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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

1996, ch. 6, art. 49

name under or by which any entity carries on business or is identified; or

identique à celui-ci ou lui est similaire au point de prêter à confusion avec lui;

**118. Section 75 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**118. L'article 75 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Exception

(2.1) Notwithstanding subsection (2), an association may record in the appropriate stated capital account part of the amount of any consideration it receives for shares it issues

(2.1) L'association peut porter au compte capital déclaré correspondant une partie seulement du montant de l'apport reçu en contrepartie des actions dans les cas suivants :

Exception

(a) in exchange for

a) elle émet les actions en échange :

(i) property of a person who immediately before the exchange did not deal with the association at arm's length within the meaning of the *Income Tax Act*, or

(i) de biens d'une personne avec qui, avant l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*,

(ii) shares of 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 the *Income Tax Act*; or

(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 *Loi de l'impôt sur le revenu*;

(b) under an agreement referred to in subsection 227(1) to shareholders of an amalgamating body corporate who receive the shares in addition to or instead of securities of the amalgamated association.

b) elle émet les actions aux termes d'une convention visée au paragraphe 227(1) en faveur des actionnaires d'une personne morale fusionnante qui reçoivent les actions en plus ou à la place de valeurs mobilières de l'association issue de la fusion.

Limit on addition to a stated capital account

(2.2) On the issuance of a share, an association 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.

(2.2) Au moment de l'émission d'une action, l'association 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.

Limite

Constraint on addition to a stated capital account

(2.3) Where an association 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 association 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 84(4).

(2.3) Dans les cas où elle a en circulation plus d'une catégorie ou série d'actions, l'association ne peut ajouter au compte capital déclaré pour une catégorie ou série d'actions 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 l'association appartiennent à au plus deux catégories d'actions convertibles visées au paragraphe 84(4).

Restriction

**119. Subsection 148(2) of the Act is replaced by the following:**

**119. Le paragraphe 148(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

45

Notice of meeting continued after adjournment

(2) If a meeting 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 166.04(1) does not apply.

**120. The Act is amended by adding the following after section 166:**

*Proxies*

**166.01** The definitions in this section apply in this section and in sections 166.02 to 166.08.

Definitions

“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.

“solicit” or “solicitation” « sollicitation »

“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 166.04,

but does not include

(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,

(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 166.07, or

(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 166.04(1) ne s’applique que lorsque l’ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

Avis

**120. La même loi est modifiée par adjonction, après l’article 166, de ce qui suit :**

*Procurations*

**166.01** Les définitions qui suivent s’appliquent au présent article et aux articles 166.02 à 166.08.

Définitions

« 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”

« sollicitation » Sont assimilés à la sollicitation :

« sollicitation » “solicit” or “solicitation”

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 166.04.

Ne constituent pas une sollicitation :

e) l’envoi d’un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;

f) l’accomplissement d’actes d’administration ou de services professionnels pour le compte d’une personne sollicitant une procuration;

10

10

30

20

40

30

<p>“solicitation by or on behalf of the management of an association” « sollicitation effectuée par la direction d’une association ou pour son compte »</p>	<p>(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 association” 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 association.</p>	<p>g) l’envoi par un courtier agréé des documents visés à l’article 166.07;</p> <p>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 association ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d’une résolution ou d’instructions ou avec l’approbation du conseil d’administration ou d’un comité de celui-ci.</p>	<p>« sollicitation effectuée par la direction d’une association ou pour son compte » “solicitation by or on behalf of the management of an association”</p>
<p>Appointing proxyholder</p>	<p><b>166.02</b> (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><b>166.02</b> (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 152(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 152(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 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.</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 assister et agir en son nom à l’assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.</p>	<p>Renseignements à inclure</p>

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	<p>(6) A shareholder may revoke a proxy</p> <p>(a) by depositing an instrument in writing executed by the shareholder or by the shareholder's attorney authorized in writing to do so</p> <p>(i) at the head office of the association at any time up to and including the last 10 business day before the day of a meeting, or a continuation of the meeting after an adjournment, at which the proxy is to be used, or</p> <p>(ii) with the chairperson of the meeting 15 on the day of the meeting or a continuation of the meeting after an adjournment; or</p> <p>(b) in any other manner permitted by law.</p>	<p>(6) L'actionnaire peut révoquer la procuration :</p> <p>a) en déposant un écrit signé par lui ou par son mandataire autorisé par écrit à cet effet :</p> <p>(i) soit au siège de l'association au plus tard le dernier jour ouvrable précédant 10 l'assemblée en cause ou la date de reprise en cas d'ajournement,</p> <p>(ii) soit auprès du président de l'assemblée à la date de son ouverture ou de sa reprise en cas d'ajournement; 15</p> <p>b) de toute autre manière autorisée par la loi.</p>	Révocation de la procuration
Deposit of proxies	<p><b>166.03</b> The directors may specify, in a 20 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 25 deposited with the association or its transfer agent. The time specified may not be more than forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, before the meeting or the continued meeting. 30</p>	<p><b>166.03</b> Le conseil d'administration peut, dans l'avis de convocation d'une assemblée ou de la reprise d'une assemblée en cas 20 d'ajournement, préciser une date limite pour la remise des procurations à l'association ou à son agent de transfert. La date limite ne peut être antérieure à la date de l'assemblée ou de la reprise de plus de quarante-huit heures, non 25 compris les samedis et les jours fériés.</p>	Remise des procurations
Mandatory solicitation	<p><b>166.04</b> (1) Subject to subsection 148(2) and subsection (2), the management of an association shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder 35 entitled to receive notice of the meeting.</p>	<p><b>166.04</b> (1) Sous réserve du paragraphe (2) et du paragraphe 148(2), la direction de l'association envoie, avec l'avis de l'assemblée des actionnaires, un formulaire de procu-30 ration en la forme réglementaire aux actionnaires qui ont le droit de recevoir l'avis.</p>	Sollicitation obligatoire
Exception	<p>(2) If an association has fewer than fifteen shareholders, the management of the association is not required to send a form of proxy to the shareholders under subsection (1). For the 40 purpose of this subsection, two or more joint shareholders are counted as one shareholder.</p>	<p>(2) La direction de toute association de moins de quinze actionnaires n'est pas tenue d'envoyer le formulaire de procuration aux 35 actionnaires. Pour l'application du présent paragraphe, les codétenteurs d'une action sont comptés comme un seul actionnaire.</p>	Exception

Soliciting proxies	<p><b>166.05</b> (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 association, 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 association 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 association, to each shareholder whose proxy is solicited and to the association.</p>	<p><b>166.05</b> (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 d'une association 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, aux actionnaires faisant l'objet de la sollicitation et, en cas d'application de l'alinéa b), à l'association.</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 166.04, 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 166.04.</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><b>166.06</b> (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 alter-</p>	<p><b>166.06</b> (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>nate proxyholder shall comply with the directions of the shareholder who executed the form of proxy.</p> <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><b>166.07</b> (1) Shares of an association 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>(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><b>166.07</b> (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> <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>	Devoir du courtier agréé

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). 5	(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
Where registrant not to vote shares	(3) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of an association 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. 10	(3) Le courtier agréé qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une association 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. 10	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). 15	(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). 15	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. 20	(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. 20	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. 25	(6) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir le propriétaire ou la personne qu'il désigne. 25	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. 30	(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. 30	Validité
Right of registrant limited	(8) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting. 30	(8) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés. 30	Limitation
Restraining order	<b>166.08</b> (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 35	<b>166.08</b> (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 40	Ordonnance



court may make any order it thinks fit including,

- (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;
- (b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and
- (c) an order adjourning the meeting.

Notice of application

(2) Where a person other than the Superintendent is an applicant under subsection (1), the applicant shall give notice of the application to the Superintendent and the Superintendent is entitled to appear and to be heard in person or by counsel.

**121. (1) Subsection 177(1) of the Act is replaced by the following:**

**177. (1)** If, immediately after the time of any purported election or appointment of directors, the board of directors would fail to comply with subsection 169(2) or section 171, 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.

Void election or appointment

**(2) The portion of subsection 177(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) Where, at the close of a meeting of members or shareholders of an association, the members or shareholders have failed to appoint or elect the number or minimum number of directors required by this Act or the by-laws of the association, the purported appointment or election of directors at the meeting

Failure to appoint or elect minimum

par ordonnance toute mesure qu'il juge utile, notamment pour :

- 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) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;
- c) ajourner l'assemblée.

(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

**121. (1) Le paragraphe 177(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**177. (1)** Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences des paragraphes 169(2) ou de l'article 171 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.

Nullité de l'élection ou de la nomination

**(2) Le passage du paragraphe 177(2) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) Si, à la clôture d'une assemblée des associés ou des actionnaires, n'a pas été nommé ou élu le nombre fixe ou minimal d'administrateurs requis par la présente loi ou les règlements administratifs de l'association, la nomination ou l'élection des administrateurs est :

Nomination ou élection incomplète

**122. (1) The portion of subsection 178(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

Directors where appointment or elections incomplete or void

**178. (1)** Notwithstanding subsections 174(2) and (3) and paragraph 179(1)(a), if section 177 applies at the close of any meeting of members or shareholders of an association, the board of directors shall, until such time as their successors are appointed or elected, consist solely of

**122. (1) Le passage du paragraphe 178(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**178. (1)** Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des associés ou des actionnaires, l'article 177 s'applique, par dérogation aux paragraphes 174(2) et (3) et à l'alinéa 179(1)a), le conseil d'administration se compose, jusqu'à l'élection ou la nomination des remplaçants :

Administrateurs en cas de nomination ou d'élection incomplète ou nulle

**(2) Subsection 178(2) of the Act is replaced by the following:**

Where there is no approved rectification plan

(1.1) Notwithstanding subsections 174(2) and (3) and paragraph 179(1)(a), where a plan to rectify the non-compliance referred to in subsection 177(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.

**(2) Le paragraphe 178(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(1.1) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 177(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 174(2) et (3) et à l'alinéa 179(1)a), jusqu'à l'élection ou à la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonction avant l'assemblée.

Absence d'approbation du plan

Directors to call meeting

(2) Where subsection (1) or (1.1) applies, the board of directors referred to in that subsection shall without delay call a special meeting of members or shareholders to fill the vacancies, where paragraph 177(2)(a) applies, or elect a new board of directors, where subsection 177(1) or paragraph 177(2)(b) applies.

(2) Si les paragraphes (1) ou (1.1) s'appliquent, 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 177(2)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application du paragraphe 177(1) ou de l'alinéa 177(2)b).

Convocation de l'assemblée par les administrateurs

**123. Subsection 182(2) of the Act is replaced by the following:**

Exception

(2) An association is not required to comply with subsection (1) in respect of shareholders if the statement is included in or attached to a management proxy circular required by paragraph 166.05(1)(a).

**123. Le paragraphe 182(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) L'association n'est pas tenue de se conformer au paragraphe (1) si, dans le cas d'un actionnaire, la déclaration figure dans une circulaire de sollicitation de procurations envoyée par la direction conformément à l'alinéa 166.05(1)a).

Exception

**124. Section 185 of the Act is replaced by the following:**

Meetings required

**185. (1)** The directors shall meet at least four times during each financial year.

**124. L'article 185 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**185. (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 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.

(3) L'avis de convocation se donne conformément aux règlements administratifs.

Avis

**125. The Act is amended by adding the following after section 189:**

**125. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 189, de ce qui suit :**

Resolution outside board meeting

**189.1** (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 10 directors.

**189.1** (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 199(3) or a resolution of the conduct review committee in carrying out its duties under subsection 200(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 et du comité de révision dans le cadre des tâches prévues aux paragraphes 199(3) ou 200(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

**126. (1) Subsection 199(2) of the Act is replaced by the following:**

**126. (1) Le paragraphe 199(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Membership

(2) None of the members of the audit committee may be

(2) Les membres du comité de vérification ne peuvent être ni des employés de l'association ou de ses filiales, ni des dirigeants de l'association ou de ses filiales qui participent à la gestion quotidienne de l'une ou des autres.

Restriction

(a) employees of the association or of a subsidiary of the association; or

(b) officers of the association or of a subsidiary of the association who are involved in the day-to-day operation of the association or subsidiary.

**(2) Paragraph 199(3)(c) of the Act is replaced by the following:**

**(2) L'alinéa 199(3)(c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(c) require the management of the association to implement and maintain appropriate internal control procedures;

c) requérir la direction de mettre en place des mécanismes appropriés de contrôle interne;

(c.1) review, evaluate and approve those procedures;

**127. (1) Subsection 200(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) None of the members of the conduct review committee may be

(a) employees of the association or of a subsidiary of the association; or

(b) officers of the association or of a subsidiary of the association who are involved in the day-to-day operation of the association or subsidiary.

**(2) Paragraphs 200(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) require the management of the association to establish procedures for complying with Part XII;

(b) review those procedures; and

**(3) Subsections 200(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

(4) An association shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures referred to in paragraph (3)(a).

(5) After each meeting of the conduct review committee of an association, the committee shall report to the directors of the association on matters reviewed by the committee.

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of an association shall report to the Superintendent on what the conduct review committee did during the year in carrying out its responsibilities under subsection (3).

**128. Paragraph 202(g) of the Act is replaced by the following:**

(g) authorize the payment of a commission on a share issue;

**129. (1) The portion of subsection 207(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

c.1) revoir, évaluer et approuver ces mécanismes;

**127. (1) Le paragraphe 200(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Les membres du comité de révision ne peuvent être ni des employés de l'association ou de ses filiales, ni des dirigeants de l'association ou de ses filiales qui participent à la gestion quotidienne de l'une ou des autres.

**(2) Les alinéas 200(3)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

a) requérir la direction de mettre en place des mécanismes visant à l'observation de la partie XII;

b) revoir ces mécanismes;

**(3) Les paragraphes 200(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) L'association fait rapport au surintendant du mandat et des responsabilités du comité de révision, ainsi que des mécanismes visés à l'alinéa (3)a).

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs des questions étudiées par ce dernier.

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de l'association font rapport au surintendant des activités du comité de révision au cours de l'exercice dans le cadre des tâches prévues au paragraphe (3).

**128. L'alinéa 202g) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

g) autoriser le versement d'une commission sur une émission d'actions;

**129. (1) Le passage du paragraphe 207(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

Membership

Association report to Superintendent

Committee report to directors

Directors report to Superintendent

Restriction

Rapport au surintendant

Rapport aux administrateurs

Rapport des administrateurs au surintendant

Where director must abstain

**207.** (1) Where subsection 206(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

**207.** (1) L'administrateur visé au paragraphe 206(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

**(2) Section 207 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**(2) L'article 207 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Validity of acts

(3) An act of the board of directors of an association 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.

(3) Les actes du conseil d'administration d'une association 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.

Validité des actes de l'association

**130. The heading before section 252 and sections 252 to 259 of the Act are repealed.**

**130. L'intertitre précédant l'article 252 et les articles 252 à 259 de la même loi sont abrogés.**

**131. Subsections 261(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

**131. Les paragraphes 261(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

First insider report

**261.** (1) An insider shall send to the Superintendent an insider report in prescribed form not later than ten days after the later of

**261.** (1) L'initié doit envoyer au surintendant, en la forme réglementaire, un rapport d'initié soit dans les dix jours suivant la fin du mois où il l'est devenu, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours suivant la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés.

Rapport d'initié

(a) the end of the month in which the person became an insider, and

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force.

**132. The Act is amended by adding the following after section 261:**

**132. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 261, de ce qui suit :**

Exemption by regulation

**261.1** Under prescribed circumstances, an insider is exempt from any of the requirements of section 261.

**261.1** L'initié qui se trouve dans les circonstances prévues par règlement peut être exempté des exigences prévues à l'article 261.

Exemption réglementaire

**133. Subsection 292(4) of the Act is replaced by the following:**

**133. Le paragraphe 292(4) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Accounting principles

(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(b) and subsection 294(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

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 294(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.

Principes comptables

accepted accounting principles with any specifications so made.

**134. Section 295 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

(3) Where an association is required to comply with subsection (1) and the association 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.

**135. Section 296 of the Act is replaced by the following:**

**296.** (1) 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

(a) the date of each annual meeting of members of the association; or

(b) the signing of a resolution under paragraph 161(1)(b) in lieu of an annual meeting of members of the association.

(2) The Superintendent may give an association consent in writing to comply with subsection (3) rather than subsection (1) on the condition that the association's shareholders or members sign a resolution under paragraph 161(1)(b) in lieu of an annual meeting.

(3) Where the Superintendent has given that consent to an association and has not notified the association that the consent has been withdrawn, 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 that resolution.

**136. Section 356 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):**

(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 a significant interest in a class of shares of the associa-

**134. L'article 295 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(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.

**135. L'article 296 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**296.** (1) L'association fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 292(1) et (3) au moins vingt et un jours avant :

a) la date de chaque assemblée annuelle;

b) la signature de la résolution visée à l'alinéa 161(1)b) et qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires.

(2) Dans le cas où une résolution tient lieu d'assemblée annuelle, le surintendant peut consentir par écrit à ce que les documents lui soient envoyés conformément au paragraphe (3).

(3) Tant que le consentement donné par le surintendant n'a pas été retiré, l'association envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

**136. L'article 356 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :**

(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 l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de l'association par une entité contrôlée par la 35

Effect of default

Copy to Superintendent

Consent to file later

Later filing

Exception

Ajournement de l'assemblée annuelle

Envoi au surintendant

Consentement

Envoi à une date postérieure

Exception

Regulations

tion by an entity controlled by the person and the acquisition of that investment is not exempted by the regulations; or

(b) result in an increase in a significant interest in a class of shares of the association 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.

(5) The Governor in Council may make regulations

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

(b) exempting from the application of paragraph (4)(b) an increase in a significant interest in a class of shares of the association 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.

**137. Paragraph 375(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) providing financial services to one or more entities each of which is

- (i) a member of the association,
- (ii) an entity in which an association has a substantial investment as allowed by section 390,
- (iii) a cooperative credit society,
- (iv) a cooperative corporation, or
- (v) an entity controlled by an entity described by any of subparagraphs (i) to (iv); and

**138. (1) Paragraph 376(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) hold, manage and otherwise deal with 40 real property;

personne et que l'acquisition de cet intérêt n'est pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa;

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

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

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

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

**137. L'alinéa 375(1)a de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) de services financiers aux entités suivantes :

- (i) un membre de l'association,
- (ii) une entité dans laquelle une association a un intérêt de groupe financier en vertu de l'article 390,
- (iii) une coopérative de crédit,
- (iv) une coopérative,
- (v) une entité que contrôle une entité visée à l'un ou l'autre des sous-alinéas (i) à (iv);

**138. (1) L'alinéa 376(1)a de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

Règlements

**(2) Subsection 376(1) of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (e) and by replacing paragraph (f) with the following:**

(f) provide management, investment, administrative, advisory, educational, promotional, technical, research and consultative services to the entities described in paragraph 375(1)(a); and

(g) provide to any person referred to in paragraph 375(1)(a) the services and products that an information services corporation, as defined in subsection 386(1), may provide, if before providing those services and products the association obtains the Minister’s written approval for it to provide those services and products.

**(3) Subsection 376(3) of the Act is replaced by the following:**

(3) The Governor in Council may make regulations

(a) respecting what an association may or may not do with respect to the provision of services and products referred to in paragraph (1)(g); and

(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 paragraph (1)(g).

**139. Subsection 379(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Paragraph (1)(a) does not apply where the person on whose behalf the association has undertaken to guarantee a payment or repayment is a subsidiary of the association.

**140. (1) Subparagraphs (a)(iv) and (v) of the definition “commercial loan” in subsection 386(1) of the Act are replaced by the following:**

- (iv) a loan that is secured by a mortgage 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 equal or prior claim against the

**(2) L’alinéa 376(1)f) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

f) offrir des services en matière d’administration, de placement, de conseil, d’éducation, de formation, de recherche et de consultation, et des services administratifs et techniques aux entités visées à l’alinéa 375(1)a);

g) fournir aux personnes visées à l’alinéa 375(1)a) les services et produits que peut fournir une société d’information, au sens du paragraphe 386(1), à la condition d’obtenir, avant de les fournir, l’autorisation écrite du ministre.

**(3) Le paragraphe 376(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(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 à l’alinéa (1)g) et assortir de conditions la prestation de services de conseil en placement et de gestion de portefeuille, ainsi que la fourniture des produits et services visés à cet alinéa.

**139. Le paragraphe 379(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Dans les cas où le tiers visé au paragraphe (1) est une filiale de l’association garante, celle-ci peut garantir une somme qui n’est pas fixe.

**140. (1) Les sous-alinéas a)(iv) et (v) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 386(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :**

- (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

Regulations

Exception

Règlements

Exception



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 other than residential property and 5

(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 10 the value of the property at the time the loan is made or acquired, and

(II) at the time the loan is made or acquired the property provides an 15 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 20 prior claim against the property,

(v) a loan that is secured by a mortgage on real property, where

(A) the mortgage is on residential property and 25

(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 30 value of the property at the time the loan is made or acquired, and

(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaran- 35 teed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent, or

(B) the mortgage is on real property other than residential property and 40

(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 45 value of the property at the time the loan is made or acquired,

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, 5

(B) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et que :

(I) d'une part, la somme du 10 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 15 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 20 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 25 supérieur,

(v) garanti par une hypothèque immobilière :

(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble rési- 30 dentiel 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 35 soixante-quinze pour cent de la valeur de l'immeuble à la date de l'octroi ou de l'acquisition du prêt, d'autre part, le remboursement de la 40 portion qui excède soixante-quinze pour cent est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

(B) si la garantie consiste en une 45 hypothèque sur un immeuble autre que résidentiel et si les conditions suivantes sont réunies :

(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

(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,

(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,

(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,

(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,

**(2) Paragraph (b) of the definition “commercial loan” in subsection 386(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of subparagraph (iv), by replacing the word “and” at the end of subparagraph (v) with the word “or” and by adding the following after subparagraph (v):**

(vi) debt obligations of an entity controlled by the association, and

**(3) Paragraph (c) of the definition “commercial loan” in subsection 386(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of subparagraph (i) and by replacing subparagraph (ii) with the following:**

(ii) shares or ownership interests of an entity controlled by the association, or

(iii) participating shares;

**(2) L'alinéa b) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 386(1) de la même loi, est modifié par adjonction, après le sous-alinéa (v), de ce qui suit :**

(vi) des titres de créance d'une entité qu'elle contrôle;

**(3) L'alinéa c) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 386(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

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 et titres de participation d'une entité contrôlée par l'association,

(iii) des actions participantes.

**(4) Paragraphs (b) and (c) of the definition “information services corporation” in subsection 386(1) of the Act are replaced by the following:**

(b) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems, or

(c) designing, developing or marketing computer software,

**(5) Paragraphs (a) to (c) of the definition “service corporation” in subsection 386(1) of the Act are replaced by the following:**

(a) an association,

(b) an entity in which an association has a substantial investment,

(c) a financial institution that is affiliated with an association,

**(6) Paragraphs (e) and (f) of the definition “service corporation” in subsection 386(1) of the Act are replaced by the following:**

(e) any other Canadian financial institution incorporated or formed by or under an Act of Parliament that has a substantial investment in the body corporate,

(f) an entity in which any Canadian financial institution referred to in paragraph (e) has a substantial investment,

**(7) The definition “service corporation” in subsection 386(1) of the Act is amended by striking out the word “and” at the end of paragraph (g) and by adding the following after paragraph (h):**

(i) a cooperative credit society, and

(j) a financial institution in which a cooperative credit society has a substantial investment

**(4) Les alinéas b) et c) de la définition de « société d’information », au paragraphe 386(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :**

b) soit en 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;

c) soit en la conception, en le développement ou en la commercialisation de logiciels.

**(5) Les alinéas a) à c) de la définition de « société de services », au paragraphe 386(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :**

a) une association;

b) une entité dans laquelle une association détient un intérêt de groupe financier;

c) une institution financière faisant partie du même groupe qu’une association;

**(6) Les alinéas e) et f) de la définition de « société de services », au paragraphe 386(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :**

e) une autre institution financière canadienne constituée en personne morale ou formée sous le régime d’une loi fédérale qui détient en elle un intérêt de groupe financier;

f) une entité dans laquelle une institution financière canadienne visée à l’alinéa e) détient un intérêt de groupe financier;

**(7) La définition de « société de services », au paragraphe 386(1) de la même loi, est modifiée par adjonction, après l’alinéa h), de ce qui suit :**

i) une coopérative de crédit;

j) une institution financière dans laquelle une coopérative de crédit détient un intérêt de groupe financier.

**(8) The portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 386(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is integral to the provision of

“special purpose computer hardware” « matériel informatique spécial »

**141. (1) Paragraph 388(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

(i) a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the association, or

(ii) an entity controlled by a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the association.

**(2) The portion of subsection 388(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(3) An association may acquire or increase a substantial investment in an entity by way of

Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

**142. (1) Paragraph 390(1)(l) of the Act is replaced by the following:**

(l) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity, other than in

(i) a body corporate referred to in this subsection,

(ii) a real property holding vehicle referred to in subsection (2), or

(iii) any other entity in which a financial institution or specialized financing corporation controlled by the financial holding corporation has a substantial investment;

**(2) Paragraph 390(1)(m) of the Act is replaced by the following:**

**(8) Le passage de la définition de « matériel informatique spécial » précédant l’alinéa a), au paragraphe 386(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

« matériel informatique spécial » Matériel informatique indispensable à la prestation :

« matériel informatique spécial » “special purpose computer hardware”

**141. (1) L’alinéa 388(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) soit d’actions ou de titres de participation de l’entité par soit une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle l’association, soit une entité que contrôle une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle l’association.

**(2) Le passage du paragraphe 388(3) de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(3) L’association peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

Exception : placements temporaires

**142. (1) L’alinéa 390(1)(l) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

l) une société de portefeuille qui n’a pas d’intérêt de groupe financier dans une entité, à l’exception d’un intérêt de groupe financier :

(i) dans une personne morale visée au présent paragraphe,

(ii) dans la société d’opérations immobilières visée au paragraphe (2),

(iii) dans toute entité dans laquelle une institution financière ou une société de financement spécial contrôlée par la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier;

**(2) L’alinéa 390(1)(m) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(m) a body corporate

(i) whose activities are ancillary to the business of the association or of a financial institution that is its subsidiary, and

(ii) that does not provide services to any person other than the association and the persons referred to in subsection 375(1);  
or

m) une personne morale dont l'activité est afférente à celle de l'association ou d'une institution financière qui en est la filiale et qui ne fournit de services qu'à l'association et aux personnes mentionnées au paragraphe 375(1);

**(3) Section 390 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):**

(1.1) Subject to Part XII and any terms and conditions that may be imposed by the Minister, an association may, with the approval of the Minister, acquire or increase a substantial investment in an entity that is not a body corporate if the activities of the entity are the same as or substantially similar to those of a body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) to (n).

(1.2) Subsection (1.1) does not apply to the acquisition or increase of a substantial investment in a real property holding vehicle.

**(4) Subsection 390(3) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(n) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(b), (c), (k) and (l), the association controls the body corporate or would thereby acquire control of the body corporate;

**(5) Subsection 390(3) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (b), by adding the word "and" at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (c):**

(d) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(n) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(d), (k) and (m), the association obtains the prior written

**(3) L'article 390 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :**

(1.1) Sous réserve de la partie XII et des conditions que peut imposer le ministre, l'association peut, avec l'autorisation de celui-ci, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité qui n'est pas une personne morale, dans le cas où celle-ci exerce les mêmes ou à peu près les mêmes activités que celles qu'exercent les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b) à n).

(1.2) Le paragraphe (1.1) ne s'applique pas à l'acquisition ou à l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une société d'opérations immobilières.

**(4) Le paragraphe 390(3) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

a.1) dans le cas où la personne morale est visée à l'alinéa (1)n) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b), c), k) et l), l'association la contrôle ou la contrôlerait de ce fait;

**(5) Le paragraphe 390(3) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

d) dans le cas où la personne morale est visée à l'alinéa (1)n) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)d), k) et m), l'association obtient au préalable l'autorisation écrite du ministre, donnée sur recommandation du surintendant.

Other permitted substantial investments

Exception

Intérêt dans une entité qui n'est pas une personne morale

Exception

approval of the Minister on the recommendation of the Superintendent.

**(6) Subsections 390(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

Control not required

(4) Notwithstanding paragraphs (3)(a) and (a.1), an association need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment, and that it would otherwise be required by one of those paragraphs to control, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the association to control the foreign institution or body corporate.

Approval for indirect investments

(5) For the purposes of paragraphs (3)(b) and (d), where an association obtains the prior written approval of the Minister for the association to acquire or increase a substantial investment in a financial institution or a specialized financing corporation and through that acquisition or increase the association indirectly acquires or increases a substantial investment in another body corporate referred to in any of paragraphs (1)(d), (k) and (m), and that indirect acquisition or increase is disclosed in writing to the Minister before that approval is obtained, the association is deemed to have obtained the prior written approval of the Minister for that indirect acquisition or increase.

Acquisition of legal control without control in fact

(6) An association shall not, without the prior written approval of the Minister, acquire control of a body corporate, as authorized by subparagraph (3)(a)(i), unless it also acquires control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(e).

Giving up control in fact

(7) An association that acquires control of a body corporate, as authorized by paragraph (3)(a)(i), shall not, without the prior written approval of the Minister, give up control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(e) while continuing to control the body corporate.

**(6) Les paragraphes 390(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Contrôle non requis

(4) Par dérogation aux alinéas (3)a) et a.1), il n'est pas nécessaire que l'association contrôle l'institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l'étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont ces alinéas exigent qu'elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l'institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d'en détenir le contrôle.

Présomption d'agrément

(5) Pour l'application des alinéas (3)b) et d), l'association qui reçoit l'autorisation du ministre pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une institution financière ou une société de financement spécial est réputée avoir reçu cette autorisation pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre personne morale visée aux alinéas (1)d), k) ou m), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'autorisation.

Acquisition du contrôle sans contrôle de fait

(6) L'association ne peut, sans l'autorisation écrite du ministre, acquérir le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (3)a)(i), sans l'acquérir également au sens de l'alinéa 3(1)e).

Abandon du contrôle de fait

(7) L'association qui acquiert le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (3)a)(i), ne peut, sans l'autorisation écrite du ministre, se départir du contrôle au sens de l'alinéa 3(1)e) tout en continuant de la contrôler d'une autre façon.

Giving up of control

(8) An association that controls a body corporate referred to in paragraph (3)(a) may give up control of the body corporate and keep a substantial investment in the body corporate if

(a) the association is permitted to do so by regulations made under paragraph 396(b); and

(b) the association has the prior written approval of the Superintendent.

**143. (1) The portion of subsection 394(1) of the Act after paragraph (d) is replaced by the following:**

but the association shall, within five years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the association does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

**(2) Subsections 394(2) and (3) of the Act are replaced by the following:**

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 an association had an investment in an entity 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.

Transitional

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular association, extend the period of five years referred to in subsections (1) and (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

Exception

(4) Where under subsection (1) an association acquires a substantial investment in an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 390, the association may continue to hold the substantial investment if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (1) or (2), including any extension of it granted under subsection (3).

(8) L'association qui contrôle une personne morale visée à l'alinéa (3)a) peut renoncer au contrôle tout en maintenant un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 396b) et si le surintendant lui a donné au préalable son autorisation écrite.

Aliénation d'actions

**143. (1) Le passage du paragraphe 394(1) de la même loi suivant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :**

L'association doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

**(2) Les paragraphes 394(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(2) Par dérogation au paragraphe (1), l'association 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

(3) Le surintendant peut accorder à une association une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

(4) L'association qui acquiert un intérêt de groupe financier dans une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou à augmenter en vertu de l'article 390 peut continuer à le détenir si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (1) ou (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).

Exception

**144. Subsections 395(2) to (4) of the Act are replaced by the following:**

Disposition

(2) Subject to subsection 81(2), where an association acquires a substantial investment in an entity by way of the realization of a security interest held by the association, the association shall, within five years after the day on which the substantial investment is acquired, do all things necessary to ensure that the association no longer has a substantial investment in the entity.

Transitional

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 an association had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 12 and the association later increases that substantial investment by way of the 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.

Extension

(4) The Superintendent may, in the case of any particular association, extend the period of five years referred to in subsections (2) and (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

**145. (1) Paragraph 396(a) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(a) for the purposes of subsection 390(3), permitting the acquisition or increase of substantial investments;

**(2) Paragraph 396(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) for the purposes of subsection 390(8), permitting an association to give up control of a body corporate; and

**146. (1) Paragraph 397(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(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.

**144. Les paragraphes 395(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Aliénation

(2) Sous réserve du paragraphe 81(2), l'association qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.

(3) Par dérogation au paragraphe (2), l'association 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 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

(4) Le surintendant peut accorder à une association une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

**145. (1) L'alinéa 396(a) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(a) for the purposes of subsection 390(3), permitting the acquisition or increase of substantial investments;

**(2) L'alinéa 396(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) autoriser une association à renoncer au contrôle pour l'application du paragraphe 390(8);

**146. (1) L'alinéa 397(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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.



**(2) Subsection 397(3) of the Act is replaced by the following:**

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 402 to be an interest in real property and

(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 regulation made under section 402 to be an interest in real property; or

(b) the association or the subsidiary acquired the investment or interest under section 394 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 402 to be an interest in real property.

**147. Paragraph 403(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests acquired under section 390 in entities in which the association has a substantial investment,

**148. Section 405 of the Act is renumbered as subsection 405(1) and is amended by adding the following:**

Approved holding of investment

(2) The association may continue to hold the substantial investment after the end of the period referred to in subsection 393(1) or (2) that applies in respect of the investment, including any extension of the period granted under subsection 393(4), with the approval in

**(2) Le paragraphe 397(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exceptions

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 402, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que l'association ou filiale :

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 402, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

b) soit a acquis, dans le cadre de l'article 394, du fait de défauts visés à cet article à l'égard de prêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 402, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

**147. Le passage de l'article 403 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**403.** 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 personnes morales visées à l'article 390 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 acquis en vertu de l'article 390 dans des entités 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 — trente-cinq pour cent de son capital réglementaire :

Limites relatives à l'acquisition d'actions

**148. L'article 405 de la même loi devient le paragraphe 405(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

Agrément

(2) L'association peut continuer à détenir l'intérêt de groupe financier après l'expiration de la période visée aux paragraphes 393(1) ou (2), y compris de toute prolongation de celle-ci obtenue dans le cadre du paragraphe 393(4), si elle obtient l'agrément écrit du

writing of the Minister obtained before the end of that period or extended period.

**149. (1) Subsection 406(1) of the Act is replaced by the following:**

**406.** (1) An association shall not at any time, without the prior written approval of the Superintendent, directly or indirectly acquire assets from a person, or directly or indirectly 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 directly or indirectly acquired from, or directly or indirectly transferred to, that person in the twelve months ending immediately before that time; and

C is ten per cent of the total value of the assets of the association, as shown in the last annual financial statement of the association prepared before that time.

Assets transactions

ministre avant l'expiration de la période ou de la prolongation.

**149. (1) Le paragraphe 406(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**406.** (1) Il est interdit à l'association, sans l'autorisation écrite du surintendant, d'acquies directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder directement ou indirectement 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 a 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.

Opérations sur l'actif

Meaning of "total assets"

(1.1) For the purpose of subsection (1), "total assets" of the association has the meaning that it is given by section 400.

**(2) Section 406 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

- (3) Subsection (1) does not apply to
  - (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

(1.1) Pour l'application du paragraphe (1), « actif total » s'entend au sens de l'article 400.

**(2) L'article 406 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

- (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.

Sens de « actif total »

Exception

**150. The Act is amended by adding the following before section 410:**

**409.1** For the purposes of this Part, a "senior officer" of a body corporate is a person who is

Definition of "senior officer"

**150. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 410, de ce qui suit :**

**409.1** Pour l'application de la présente partie, « cadre dirigeant » d'une personne morale s'entend :

Définition de « cadre dirigeant »

(a) a director of the body corporate who is a full-time employee of the body corporate;

(b) the chief executive officer, chief operating officer, president, secretary, treasurer, controller, chief financial officer, chief accountant, chief auditor or chief actuary of the body corporate;

(c) a natural person who performs functions for the body corporate similar to those performed by a person referred to in paragraph (b);

(d) the head of the strategic planning unit of the body corporate;

(e) the head of the unit of the body corporate that provides legal services or human resources services to the body corporate; or

(f) any other officer reporting directly to the body corporate's board of directors, chief executive officer or chief operating officer.

a) de l'administrateur de la personne morale qui est un employé à temps plein de celle-ci;

b) de la personne exerçant les fonctions de premier dirigeant, de directeur de l'exploitation, de président, de secrétaire, de trésorier, de contrôleur, de directeur financier, de comptable en chef, de vérificateur en chef ou d'actuaire en chef de la personne morale;

c) de toute personne physique exerçant pour la personne morale des fonctions semblables à celles qui sont visées à l'alinéa b);

d) du chef du groupe de planification stratégique de la personne morale;

e) du chef du service juridique ou du service des ressources humaines de la personne morale;

f) de tout autre dirigeant relevant directement du conseil d'administration, du premier dirigeant ou du directeur de l'exploitation de la personne morale.

**151. (1) Paragraph 410(1)(b) of the Act is 20 replaced by the following:**

(b) is a director or senior officer of the association;

**(2) Paragraphs 410(1)(d) to (g) of the Act 25 are replaced by the following:**

(d) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c); or

(e) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (2) or (3) as, or deemed under subsection (4) to be, 30 a related party of the association.

**(3) Subsections 410(5) to (7) of the Act are 35 replaced by the following:**

(5) The Superintendent may, by order, designate a class of non-voting shares of an association for the purpose of this subsection. If a class of non-voting shares of an association is so designated, a person is deemed, notwithstanding paragraph (1)(a), not to be a related party of the association if the person 40 would otherwise be a related party of the association only because the person has a significant interest in that class.

**151. (1) L'alinéa 410(1)(b) de la même loi 5 est remplacé par ce qui suit :**

b) est un administrateur ou un cadre dirigeant de l'association; 25

**(2) Les alinéas 410(1)(d) à (g) de la même loi 25 sont remplacés par ce qui suit :**

d) est une entité contrôlée par une personne visée à l'un des alinéas a) à c);

e) est une personne, ou appartient à une 30 catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (2) ou (3) — ou considérée — au titre du paragraphe (4) — comme telle.

**(3) Les paragraphes 410(5) à (7) de la 35 même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(5) Le surintendant peut, par ordonnance, désigner une catégorie d'actions sans droit de vote pour l'application du présent paragraphe. Le cas échéant, une personne est réputée, par 40 dérogation à l'alinéa (1)a), ne pas être apparentée à l'association si elle lui est par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions. 45

Exemption

Determina-  
tion of  
control

(6) For the purposes of paragraph (1)(d), “controlled” means “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(e)”.

(6) Pour l’application de l’alinéa (1)d), « contrôlée » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)e).

Contrôle

**152. Subsection 419(3) of the Act is replaced by the following:**

**152. Le paragraphe 419(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

5

Service  
corporations

(3) Notwithstanding subsection 413(2), an association is deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies if the transaction is entered into by a service corporation, as defined in subsection 386(1), that is controlled by the association and the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the association as market terms and conditions, as defined in subsection 425(2).

(3) Par dérogation au paragraphe 413(2), l’association est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l’opération est effectuée par une société de services, au sens du paragraphe 386(1), contrôlée par l’association et que l’opération a été effectuée à des conditions au moins aussi favorables pour l’association que les conditions du marché au sens du paragraphe 425(2).

Société de  
services

15

**153. (1) Paragraphs 420(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

**153. (1) Les alinéas 420(1)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(a) a natural person who is a related party of the association only because the person is

a) soit la personne physique en cause est :

(i) a director or a senior officer of the association, or

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de l’association ou d’une entité qui la contrôle,

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association; or

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d’un administrateur ou d’un cadre dirigeant de l’association ou d’une entité qui la contrôle;

(b) an entity that is a related party of the association only because the entity is controlled by

b) soit l’entité en cause est contrôlée par :

(i) a director or senior officer of the association, or

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de l’association ou d’une entité qui la contrôle,

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the association.

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou de ce cadre dirigeant.

**(2) Subsection 420(2) of the Act is replaced by the following:**

**(2) Le paragraphe 420(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

35

Loans to  
full-time  
senior officers

(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 the annual salary of the related party and \$50,000.

(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 cinquante mille dollars ou, s’il est supérieur, le double du traitement annuel du cadre dirigeant.

Prêt au cadre  
dirigeant

**(3) Subsections 420(4) and (5) of the Act are replaced by the following:**

Preferred terms — loan to senior officer

(4) Notwithstanding section 425, an association may make a loan, other than a margin loan, to a senior officer of the association on terms and conditions more favourable to the officer than market terms and conditions, as defined in subsection 425(2), if those terms and conditions of the loan have been approved by the conduct review committee of the association.

Preferred terms — other financial services

(5) Notwithstanding section 425, an association may offer financial services, other than loans or guarantees, to 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

(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.

**154. Subparagraph 421(1)(d)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) where the related party is a full-time senior officer of the association, loans to the related party that are permitted by subsection 420(2),

**155. Section 422 of the Act is replaced by the following:**

Margin loans

**422.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by an association of margin loans to a senior officer of the association.

**156. Sections 426 and 427 of the Act are repealed.**

**157. Section 429 of the Act is replaced by the following:**

**(3) Les paragraphes 420(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Par dérogation à l'article 425, l'association peut consentir un prêt — à l'exception du prêt sur marge — à un cadre dirigeant 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 un cadre dirigeant

(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, 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 à ces conditions.

**154. L'alinéa 421(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'article 415 et, dans le cas d'un cadre dirigeant à temps plein, au paragraphe 420(2);

**155. L'article 422 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**422.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par l'association à ses cadres dirigeants.

Prêts sur marge

**156. Les articles 426 et 427 de la même loi sont abrogés.**

**157. L'article 429 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Notice to Superintendent

**429.** If an association has entered into a transaction that the association is prohibited by this Part from entering into, or an association has entered into a transaction for which approval is required under subsection 421(1) without having obtained the approval, the association shall, on becoming aware of that fact, notify the Superintendent without delay.

**158. Paragraph 435(2)(a) of the Act is replaced by the following:**

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

(a.1) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision, and

**159. The Act is amended by adding the following after section 459:**

**459.1** (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.

(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.

(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.

(4) Where 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 manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

Alternative means of publication

Alternative means of publishing summaries

Publication conditions

Other consequences

**429.** L'association qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue au paragraphe 421(1), est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

**158. L'alinéa 435(2)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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;

a.1) 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;

**159. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 459, de ce qui suit :**

**459.1** (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.

(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.

(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.

(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.

Avis au surintendant

Autres modes de publicité

Autres modes de publication des résumés

Exigences de publication

Autres conséquences

**160. Section 463 of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) prescribing the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed shall be determined;

**161. Paragraphs 466(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) in the case of a natural person, liable

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$100,000 or to imprisonment for a term not exceeding twelve months, or to both, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$500,000 or to imprisonment for a term not exceeding five years, 15 or to both; and

(b) in the case of an entity, liable

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$500,000, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$5,000,000.

**162. Section 467 of the Act is replaced by the following:**

**467.** Where 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 the offence and liable on summary conviction or on conviction on indictment to the punishment provided under paragraph 466(1)(a) for the offence, whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

**163. Subsection 474(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) paragraphs 167(2)(a) and (b),

**160. L'article 463 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

a.1) préciser la façon de déterminer ce qui peut ou doit l'objet d'une mesure réglementaire;

**161. Le paragraphe 466(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**466.** (1) Quiconque commet une infraction prévue à l'article 465 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 emprisonnement maximal de un an, ou de l'une 15 de ces peines,

(ii) 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; 20

b) s'il s'agit d'une entité :

(i) sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 500 000 \$,

(ii) par mise en accusation, d'une amende maximale de 5 000 000 \$.

**162. L'article 467 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**467.** 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 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 466(1)a), que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

**163. 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 45

Infractions générales à la loi

Responsabilité pénale

Portée de l'ordonnance

Liability of officers, directors, etc.

317, à l'exception du paragraphe 291(2), et des parties IX à XV et XVII, à l'exception du paragraphe 375(3) et des sous-alinéas 443(1)b(v) et (2)a(v) et, pour l'application de ce dernier sous-alinéa, du paragraphe 5 443(3). À ces fins et avec les adaptations nécessaires, elle lui confère les attributions mentionnées dans ces dispositions, tout en l'y assujettissant.

1992, c. 56

GREEN SHIELD CANADA ACT

LOI SUR L'ASSOCIATION PERSONNALISÉE LE  
BOUCLIER VERT DU CANADA

1992, ch. 56

1996, c. 6,  
s. 165

**164. (1) The portion of subsection 17(1) of the *Green Shield Canada Act* before paragraph (a) is replaced by the following:**

**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 amend certain laws relating to financial institutions*, enacted during the second session of the thirty-fifth 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:

**(2) Paragraph 17(1)(e) of the Act is replaced by the following:**

(e) sections 160 to 162 and 165 to 167, subsection 168(1), sections 170 to 172, subsections 174(1) and (3) to (6), subsection 174(7) (except the reference in it to subsection 173(4)), subsections 175(1) and (4), sections 177 and 189 to 194, subsection 195(1), sections 196 and 202 to 206, paragraphs 207(a), (b), (c), (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), subsection 331(4), sections 332 to 357 and 359.1 to 380, paragraph 381(1)(a), subsection 381(2) and sections 382 to 406 of Part VI;

**164. (1) Le passage du paragraphe 17(1) 10 de la *Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada* précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**17. (1)** Les dispositions ci-après énumérées de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, dans leur version modifiée ou édictée par la *Loi modifiant la législation relative aux institutions financières*, sanctionnée au cours de la deuxième session de la trente-cinquième 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 :

**(2) L'alinéa 17(1)(e) de la même loi est 15 remplacé par ce qui suit :**

e) les articles 160 à 162 et 165 à 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 30 paragraphe 173(4) qu'il comporte —, les paragraphes 175(1) et (4), les articles 177 et 189 à 194, le paragraphe 195(1), les articles 196 et 202 à 206, les alinéas 207(a), (b), (c), (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 261(1) et (2) et 262(1) à (6), les articles 266 à 268, les alinéas 269(a) et (b), les articles 270, 278, 279 et 330, les paragraphes 331(1) et (2), les alinéas 331(3)(b) et (c), le paragraphe 331(4), les articles 332 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 40 VI;

Application of  
the *Insurance  
Companies  
Act*1996, ch. 6,  
art. 165Applicabilité  
de la *Loi sur  
les sociétés  
d'assurances*

35



**165. (1) The definitions “actuary”, “life company” and “society” in subsection 2(1) of the *Insurance Companies Act* are replaced by the following:**

“actuary”  
« *actuaire* »

“actuary” means a Fellow of the Canadian Institute of Actuaries;

“life company”  
« *société d'assurance-vie* »

“life company” means a company or a provincial company that is permitted to insure risks falling within the class of life insurance, other than a company or a provincial company that is also permitted to insure risks falling within any other class of insurance other than accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance, sickness insurance and loss of employment insurance;

“society”  
« *société de secours* »

“society” means a body corporate referred to in subsection 13(2) that is a fraternal benefit society;

**(2) Paragraphs (a) and (b) of the definition “complainant” in subsection 2(1) of the Act are replaced by the following:**

(a) a registered holder or beneficial owner, and a former registered holder or beneficial owner, of a security of the company or any of its affiliates,

(a.1) a policyholder entitled to vote at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company,

(b) a director or an officer, or a former director or officer, of the company or any of its affiliates, or

**(3) Paragraph (a) of the definition “financial institution” in subsection 2(1) of the Act is replaced by the following:**

(a) a company or a society,

**(4) Subsection 2(1) of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:**

“fraternal benefit society”  
« *société de secours mutuel* »

“fraternal benefit society” means a body corporate

(a) that is without share capital,

**165. (1) Les définitions de « actuaire », « société d'assurance-vie » et « société de secours », au paragraphe 2(1) de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, sont respectivement remplacées par ce qui suit :**

« actuaire » *Fellow* de l'Institut canadien des actuaires.

« société d'assurance-vie » Société ou société provinciale autorisée à garantir des risques dans la branche assurance-vie, à l'exclusion de celle qui est également autorisée à garantir des risques dans toute branche autre que l'assurance accidents et maladie, l'assurance-accidents, l'assurance accidents corporels, l'assurance-maladie et l'assurance perte d'emploi.

« société de secours » Personne morale visée au paragraphe 13(2) qui est une société de secours mutuel.

**(2) La définition de « plaignant », au paragraphe 2(1) de la même loi, est modifiée par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

a.1) soit le souscripteur habile à voter aux assemblées des souscripteurs ou des actionnaires et des souscripteurs de la société;

**(3) L'alinéa a) de la définition de « institution financière », au paragraphe 2(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

a) une société ou une société de secours;

**(4) Le paragraphe 2(1) de la même loi est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :**

« société de secours mutuel » Personne morale sans capital social possédant un système représentatif de gouvernement, constituée à des fins de fraternité, de bienfaisance ou religieuses, entre autres, pour assurer exclusivement ses membres, leurs conjoints ou leurs enfants.

« actuaire »  
“actuary”

« société d'assurance-vie »  
“life company”

« société de secours »  
“society”

« société de secours mutuel »  
“fraternal benefit society”

(b) that has a representative form of government, and

(c) that was incorporated for fraternal, benevolent or religious purposes, including the provision of insurance benefits solely to its members or the spouses or children of its members;

**166. The portion of subsection 11(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**11.** (1) Subject to subsection (2), for the purposes of this Act, a security of a body corporate or an unincorporated entity

Distribution to the public

**166. Le paragraphe 11(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**11.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), pour l'application de la présente loi, les valeurs mobilières d'une personne morale ou d'une entité non dotée de la personnalité morale font l'objet d'une souscription publique lorsqu'il a été déposé à leur égard, aux termes d'une loi fédérale, provinciale ou étrangère, un document tel qu'un prospectus, un exposé des faits importants, une déclaration d'enregistrement ou une circulaire d'offre publique d'achat; elles sont de même réputées en avoir fait l'objet lorsqu'elles ont déjà été émises et que le dépôt d'un ou de plusieurs de ces documents serait requis aux termes d'une telle loi si l'émission était en cours.

Souscription publique

**167. Subsection 13(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) This Part and Parts II to IV, sections 224, 225 and 245 to 258 and Parts X, XII and XV to XVII apply to every body corporate

(a) that is incorporated or continued as a society under this Act, or

(b) to which any of the provisions of Parts I and II, Part III, except section 77, Part IV, except sections 123 to 130 and 153 to 158, and Parts V and VII of the *Canadian and British Insurance Companies Act* applied immediately before June 1, 1992

and that is not discontinued under this Act.

**168. Section 21 of the Act is replaced by the following:**

**21.** Companies and societies shall not carry on business after March 31, 2002, except that if Parliament dissolves after December 31, 2001 and before April 1, 2002, companies and societies may continue to carry on business until the day that is one hundred and eighty

Application of certain provisions

**167. Le paragraphe 13(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) La présente partie, les parties II à IV, les articles 224, 225 et 245 à 258, les parties X, XII et XV à XVII s'appliquent aux personnes morales, auxquelles elles ne mettent pas fin, qui soit sont constituées ou prorogées en société de secours sous le régime de la 25 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<sup>er</sup> juin 1992.

Champ d'application

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

**21.** Les sociétés ne peuvent exercer leurs activités après le 31 mars 2002; toutefois, si le Parlement est dissous entre le 1<sup>er</sup> janvier 2002 et le 31 mars de la même année, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la législature suivante.

Sunset provision

Temporisation

days after the first day of the first session of the next Parliament.

**169. Subsection 23(2) of the Act is replaced by the following:**

Societies

(2) Letters patent incorporating a society may not be issued if the society is to operate for profit or as a commercial enterprise or its property is not to be under the control of persons periodically elected by members of the society.

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

**170. (1) Section 32 of the French version of the Act is replaced by the following:**

Personnes morales fédérales

**32.** (1) Les personnes morales constituées aux termes de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* ou d'une autre loi fédérale peuvent demander au ministre des lettres patentes les prorogeant comme sociétés sous le régime de la présente loi.

Autres personnes morales

(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 prorogeant comme sociétés sous le régime de la présente loi.

**(2) Section 32 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

Fraternal benefit societies

(3) A fraternal benefit society 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 fraternal benefit society as a society.

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

Application for continuance

**33.** (1) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 32(1), (2) or (3), sections 23 to 27 apply in respect of the application, with such modifications as the circumstances require.

**169. Le paragraphe 23(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Société de secours

(2) Il ne peut y avoir de délivrance de lettres patentes dans le cas où la société de secours ainsi constituée fonctionnerait dans un but lucratif ou comme une entreprise commerciale ou ses biens ne seraient pas contrôlés par des personnes élues périodiquement par les membres de la société.

**170. (1) L'article 32 de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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

**32.** (1) Les personnes morales constituées aux termes de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* ou d'une autre loi fédérale peuvent demander au ministre des lettres patentes les prorogeant comme sociétés sous le régime de la présente loi.

Personnes morales fédérales

(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 prorogeant comme sociétés sous le régime de la présente loi.

Autres personnes morales

**(2) L'article 32 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(3) Les sociétés de secours mutuel 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 prorogeant comme sociétés de secours sous le régime de la présente loi.

Société de secours mutuel

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

**33.** (1) La demande de prorogation est, dans les trois cas, assujettie aux articles 23 à 27, avec les adaptations nécessaires.

Demande de prorogation

**(2) Subsection 33(2) of the English version of the Act is replaced by the following:**

Special resolution approval

(2) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 32(1), (2) or (3), the application must be duly authorized by a special resolution.

**172. (1) Subsection 34(1) of the French version of the Act is replaced by the following:**

Pouvoir de délivrance

34. (1) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, délivrer des lettres patentes prorogeant comme société sous le régime de la présente loi la personne morale qui lui en fait la demande aux termes des paragraphes 32(1) ou (2).

**(2) Subsection 34(2) of the Act is replaced by the following:**

Power to issue letters patent to fraternal benefit society

(2) On the application of a fraternal benefit society under subsection 32(3), the Minister may, subject to this Part, issue letters patent continuing the fraternal benefit society as a society.

Issue of letters patent

(3) Section 28 applies in respect of the issue of letters patent under subsection (1) or (2), with such modifications as the circumstances require.

**173. Section 35 of the Act is renumbered as subsection 35(1) and is amended by adding the following:**

Effect of letters patent — society

(2) On the day set out in the letters patent continuing a fraternal benefit society as a society under subsection 34(2),

(a) the fraternal benefit society becomes a society as if it had been incorporated under this Act; and

(b) the letters patent are deemed to be the incorporating instrument of the continued society.

**174. Section 36 of the English version of the Act is replaced by the following:**

**(2) Le paragraphe 33(2) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Where a body corporate applies for letters patent under subsection 32(1), (2) or (3), the application must be duly authorized by a special resolution.

**172. (1) Le paragraphe 34(1) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

34. (1) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, délivrer des lettres patentes prorogeant comme société sous le régime de la présente loi la personne morale qui lui en fait la demande aux termes des paragraphes 32(1) ou (2).

**(2) Le paragraphe 34(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Le ministre peut, sous réserve des autres dispositions de la présente partie, délivrer des lettres patentes prorogeant comme société de secours sous le régime de la présente loi la société de secours mutuel qui lui en fait la demande aux termes du paragraphe 32(3).

(3) L'article 28 s'applique, avec les adaptations nécessaires, lors de la délivrance de lettres patentes de prorogation.

**173. L'article 35 de la même loi devient le paragraphe 35(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

(2) À la date indiquée dans les lettres patentes de prorogation :

a) la société de secours mutuel devient une société de secours comme si elle avait été constituée sous le régime de la présente loi;

b) les lettres patentes sont réputées être l'acte constitutif de la société de secours prorogée.

**174. L'article 36 de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Special resolution approval

10

Pouvoir de délivrance

Sociétés de secours

Lettres patentes de prorogation

30

Effet

40

40

Copy of  
letters patent

**36.** (1) Where a body corporate is continued as a company or society 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 Act.

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 a company or society under this Act.

**175. (1) The portion of section 37 of the Act before paragraph (c) is replaced by the following:**

Effects of  
continuance

**37.** Where a body corporate is continued as a company or society under this Part,

(a) the property of the body corporate continues to be the property of the company or society;

(b) the company or society continues to be liable for the obligations of the body corporate;

**(2) Paragraphs 37(d) and (e) of the Act are replaced by the following:**

(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 company or society;

(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 company or society;

**(3) Paragraph 37(f) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(f) a person who, on the day the body corporate becomes a company or society, 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

**36.** (1) Where a body corporate is continued as a company or society 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 Act.

Copy 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 a company or society under this Act.

Notice of  
issuance of  
letters patent

**175. (1) Le passage de l'article 37 de la même loi précédant l'alinéa c) est remplacé par ce qui suit :**

**37.** Les règles suivantes s'appliquent à toute personne morale prorogée comme société ou comme société de secours sous le régime de la présente partie :

Effets de la  
prorogation

a) les biens de la personne morale appartiennent à la société ou à la société de secours;

b) la société ou la société de secours assume les obligations de la personne morale;

**(2) Les alinéas 37d) et e) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

d) les procédures civiles, criminelles ou administratives engagées par ou contre la personne morale peuvent être continuées par ou contre la société ou la société de secours;

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 ou de la société de secours;

**(3) L'alinéa 37f) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(f) a person who, on the day the body corporate becomes a company or society, 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

**(4) Paragraph 37(g) of the Act is replaced by the following:**

(g) the by-laws of the body corporate, except those that are in conflict with this Act, continue as the by-laws of the company or society.

**176. (1) The portion of subsection 38(1) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:**

**38. (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 company or society in respect of which letters patent were issued under subsection 34(1) or (2) permission to

(a) engage in a business activity specified in the order that the company or society would not otherwise be permitted by this Act to engage in and that the body corporate continued as the company or society was engaging in at the time the application for the letters patent was made;

**(2) Paragraphs 38(1)(d) and (e) of the Act are replaced by the following:**

(d) hold assets that the company or society would not otherwise be permitted by this Act to hold, if the assets were held by the body corporate continued as the company or society at the time the application for the letters patent was made;

(e) acquire and hold assets that the company or society would not otherwise be permitted by this Act to acquire or hold, if the body corporate continued as the company or society was obliged, at the time the application for the letters patent was made, to acquire those assets; and

**(3) The portion of subsection 38(2) of the French version of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) L'arrêté précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :

**(4) Subsections 38(3) and (4) of the Act are replaced by the following:**

**(4) L'alinéa 37g) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

g) les règlements administratifs de la personne morale deviennent, sous réserve de leur compatibilité avec la présente loi, ceux de la société ou de la société de secours.

**176. (1) Le passage du paragraphe 38(1) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :**

**38. (1)** Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou de ses règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la société ou la société de secours à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu des paragraphes 34(1) ou (2) 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;

**(2) Les alinéas 38(1)d) et e) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

d) détenir des éléments d'actif prohibés par la présente loi mais qui, à la date de la demande, appartenaient à la personne morale prorogée;

e) 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;

**(3) Le passage du paragraphe 38(2) de la version française de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) L'arrêté précise la période de validité de l'autorisation, qui ne peut excéder :

**(4) Les paragraphes 38(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Transitional

Disposition  
transitoireDurée des  
exceptionsDurée des  
exceptions

Renewal

(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 (e) for such further period or periods as the Minister considers necessary.

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut, sur recommandation du surintendant, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à e), accorder, par arrêté, les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires.

Renouvellement

5

Limitation

(4) The Minister shall not grant to a company or society any permission

(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 company or society to commence and carry on business, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company or society that the company or society 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

(b) with respect to matters described in paragraphs (1)(d) and (e), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the company or society to commence and carry on business.

(4) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date d'obtention par la société ou la société de secours de l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)d) et e); 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 ou de la société de secours, 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.

Restriction

1996, c. 6, s. 67

**177. (1) The portion of paragraph 42(1)(c) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:**

(c) that is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, any existing

**177. (1) L'alinéa 42(1)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1996, ch. 6, art. 67

20

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;

1996, c. 6, s. 67

**(2) Paragraph 42(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(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

**(2) L'alinéa 42(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1996, ch. 6, art. 67

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;

**178. Subsections 52(3) to (5) of the Act are replaced by the following:**

**178. Les paragraphes 52(3) à (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Continued company or society

(3) Except in respect of a body corporate that is continued as a company or society under this Act for the purposes of amalgamating without delay with one or more bodies corporate and continuing as a company or society under this Act, where letters patent continuing a body corporate as a company or society under this Act are issued, the Superintendent shall make an order approving the commencement and carrying on of business 10 by the company or society.

(3) Le surintendant délivre un agrément à toute personne morale prorogée comme société ou société de secours sous le régime de la présente loi, sauf dans le cas de celle qui est 5 prorogée uniquement en vue d'une fusion 5 immédiate avec une ou plusieurs autres.

Sociétés et sociétés de secours prorogées

Amalgamated company or society

(4) Where letters patent amalgamating and continuing two or more bodies corporate as a company or society under this Act are issued, the Superintendent shall make an order approving the commencement and carrying on of business by the company or society. 15

(4) De même, il délivre un agrément à la société ou à la société de secours issue de la fusion et de la prorogation de personnes 10 morales sous le régime de la présente loi.

Société ou société de secours issue d'une fusion

Subsection 53(2) and section 57 do not apply

(5) For greater certainty, subsection 53(2) and section 57 do not apply in respect of a company or society referred to in subsections 20 (3) and (4).

(5) Il est entendu que le paragraphe 53(2) et l'article 57 ne s'appliquent pas aux sociétés ou aux sociétés de secours visées aux paragraphes (3) et (4).

Non-application du paragraphe 53(2) et de l'article 57

Restrictions re societies

**179. Subsection 57(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) No order approving the commencement and carrying on of business of a society shall 25 be made if the society operates for profit or as a commercial or business enterprise or the property or funds of the society are under the control of persons not periodically elected by members of the society. 30

**179. Le paragraphe 57(2) de la même loi 15 est remplacé par ce qui suit :**

(2) L'ordonnance d'agrément ne peut être délivrée à la société de secours soit qui exerce une activité à but lucratif ou exploite une entreprise commerciale, soit dont les biens ou 20 capitaux sont contrôlés par des personnes non élues périodiquement par les membres de la société. 30

Restrictions : société de secours

**180. Subsections 63(2) and (3) of the Act are repealed.**

**180. Les paragraphes 63(2) et (3) de la même loi sont abrogés. 25**

**181. The portion of subsection 65(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**65.** (1) The by-laws of a company may provide for one or more classes of shares and, if they so provide, shall set out

**181. Le passage du paragraphe 65(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**65.** (1) Les règlements administratifs peuvent prévoir une ou plusieurs catégories 30 d'actions; le cas échéant, ils doivent préciser :

Catégories d'actions et leurs droits

**182. Section 70 of the Act is amended by adding the following after subsection (2): 40**

(2.1) Notwithstanding subsection (2), a company may record in the appropriate stated capital account part of the amount of any consideration it receives for shares it issues

**182. L'article 70 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(2.1) La société peut porter au compte 35 capital déclaré correspondant une partie seulement du montant de l'apport reçu en contrepartie des actions dans les cas suivants :

Exception

(a) in exchange for 45

a) elle émet les actions en échange :

Exception



	<p>(i) property of a person who immediately before the exchange did not deal with the 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 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 246(1) to shareholders of an amalgamating body corporate who receive the shares in addition to or instead of securities of the amalgamated company.</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, 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 246(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 issue de la fusion.</p>	
<p>Limit on addition to a stated capital account</p>	<p>(2.2) On the issuance of a share, a 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>(2.2) 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>
<p>Constraint on addition to a stated capital account</p>	<p>(2.3) Where a 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 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 81(4).</p>	<p>(2.3) 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 81(4).</p>	<p>Restriction</p>
<p>Holding in market-indexed segregated fund</p>	<p><b>183. The Act is amended by adding the following after section 76:</b></p> <p><b>76.1</b> A company may, with the Superintendent's approval, hold shares of the company or shares or ownership interests of an entity that controls the company, where</p> <p>(a) the shares or ownership interests are assets of a fund maintained by the company as required by paragraph 451(b); and</p> <p>(b) the assets of the fund reflect the securities upon which a generally recognized market index is based and the weighting of those securities in that index.</p> <p><b>184. Subsections 83(5) to (8) of the Act are repealed.</b></p>	<p><b>183. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 76, de ce qui suit :</b></p> <p><b>76.1</b> La société peut, avec l'autorisation du surintendant, détenir ses actions ou les actions ou titres de participation d'une entité qui la contrôle si ces actions ou titres 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.</p> <p><b>184. Les paragraphes 83(5) à (8) de la même loi sont abrogés.</b></p>	<p>Caisse séparée fondée sur un indice boursier</p>

**185. The Act is amended by adding the following after section 83:**

**185. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 83, de ce qui suit :**

*Restrictions Specific to Shares of Mutual Companies*

*Restrictions particulières aux actions de sociétés mutuelles*

Definitions

**83.01** The definitions in this section apply in this section and in sections 83.02 to 83.11.

**83.01** Les définitions qui suivent s'appliquent aux articles 83.02 à 83.11.

Définitions

"participating share"  
« action participante »

"participating share" means a share issued by a mutual company that confers on the holder of the share the right to receive remaining property of the company on the dissolution of the company.

« actionnaire participant » Le détenteur d'une action participante.

« actionnaire participant »  
"participating shareholder"

"participating shareholder"  
« actionnaire participant »

"participating shareholder" means the holder of a participating share.

« action participante » Action émise par une société mutuelle et qui confère à son détenteur le droit de participer à la distribution du reliquat des biens de celle-ci lors de sa dissolution.

« action participante »  
"participating share"

"participating shareholder account"  
« compte des actionnaires participants »

"participating shareholder account" means an account that a mutual company is required by section 83.04 to maintain.

« compte des actionnaires participants » Compte qu'une société mutuelle doit tenir aux termes de l'article 83.04.

« compte des actionnaires participants »  
"participating shareholder account"

Voting rights

**83.02** (1) Except as provided in subsections (2) and (3), a mutual company shall not issue any share that confers on its holder the right to vote at meetings of the shareholders and policyholders of the company.

**83.02** (1) Sauf cas prévus aux paragraphes (2) et (3), la société mutuelle ne peut émettre d'actions qui confèrent à leur détenteur le droit de voter aux assemblées des actionnaires et des souscripteurs de la société.

Droit de vote

Exception — specified events or conditions

(2) A share may confer on its holder the right to vote where an event has occurred and is continuing or a condition is fulfilled.

(2) Une action peut conférer à son détenteur le droit de vote en raison de la survenance d'un fait qui demeure ou de la réalisation d'une condition.

Survenance d'un fait ou réalisation d'une condition

Exception — election of directors

(3) Subject to subsection 173(4.1), participating shares may confer on their holders the right to elect the number of directors indicated in the company's by-laws.

(3) Sous réserve du paragraphe 173(4.1), les actions participantes peuvent être assorties du droit d'élire le nombre d'administrateurs prévu par les règlements administratifs de la société mutuelle.

Élection d'administrateurs

Participating shares

**83.03** A mutual company shall not issue participating shares unless the by-laws of the company authorize it to issue participating shares.

**83.03** La société mutuelle ne peut émettre d'actions participantes que si ses règlements administratifs l'autorisent.

Actions participantes

Participating shareholder accounts

**83.04** A mutual company that issues participating shares shall maintain separate accounts, in the form and manner determined by the Superintendent, in respect of those shares.

**83.04** La société mutuelle tient des comptes séparés, en la forme déterminée par le surintendant, à l'égard des actions participantes.

Comptes des actionnaires participants

Allocation of income

**83.05** There shall be credited to, or debited from, a participating shareholder account that portion of the income or losses of the company for a financial year, including accrued capital gains or losses, whether or not realized, that is determined in accordance with a method that is

(a) in the written opinion of the actuary of the company, fair and equitable to the participating policyholders of the company;

(b) approved by resolution of the directors, after considering the written opinion of the actuary; and

(c) not disallowed by the Superintendent, on the ground that it is not fair and equitable to the participating policyholders, within sixty days after receiving the resolution.

**83.05** Il est porté au crédit ou au débit du compte des actionnaires participants la partie des revenus ou pertes de placement de la société pour l'exercice — y compris les gains ou pertes en capital accumulés, réalisés ou non — déterminée suivant des modalités qui :

a) selon l'avis écrit de l'actuaire de la société, sont équitables à l'égard des souscripteurs avec participation;

b) sont approuvées par résolution des administrateurs prise après étude de l'avis de l'actuaire de la société;

c) ne sont pas désavouées par le surintendant, dans les soixante jours qui suivent la réception de la résolution, pour des motifs d'iniquité à l'égard des souscripteurs avec participation.

Répartition des revenus

Allocation of expenses

**83.06** There shall be debited from a participating shareholder account that portion of the expenses, including taxes, of the company for a financial year that is determined in accordance with a method that is

(a) in the written opinion of the actuary of the company, fair and equitable to the participating policyholders of the company;

(b) approved by resolution of the directors, after considering the written opinion of the actuary; and

(c) not disallowed by the Superintendent, on the ground that it is not fair and equitable to the participating policyholders, within sixty days after receiving the resolution.

**83.06** Il est porté au débit du compte des actionnaires participants la partie des frais, y compris les impositions fiscales, de la société pour l'exercice déterminée selon les mêmes modalités qu'à l'article 83.05.

Répartition des frais

Filing of allocation method

**83.07** A mutual company the directors of which by resolution approve a method of allocating its income and losses and expenses to a participating shareholder account shall, within thirty days after the making of the resolution, file a copy of it with the Superintendent, together with a copy of the written opinion of the actuary of the company and any other information relevant to the allocation method that the Superintendent requests.

**83.07** Dans les trente jours suivant la prise de la résolution dans le cadre des articles 83.05 et 83.06, la société mutuelle en dépose une copie auprès du surintendant accompagnée d'une copie de l'avis de l'actuaire de la société et de tous autres renseignements sur les modalités de répartition que le surintendant exige.

Dépôt des modalités de répartition

Review of allocation method

**83.08** The actuary of a company shall annually report in writing to the directors on the fairness and equitableness of the method used by the company for allocating its income and losses and expenses to a participating shareholder account. 5

**83.08** Chaque année, l'actuaire de la société mutuelle fait rapport par écrit aux administrateurs sur l'équité des modalités de répartition utilisées par la société à l'égard des comptes des actionnaires participants. 5

Rapport sur les modalités de répartition

Payment of dividends

**83.09** A mutual company that pays a dividend under section 83 on participating shares shall debit from the participating shareholder account in respect of those shares 10

**83.09** La société mutuelle qui paie un dividende conformément à l'article 83 sur des actions participantes porte au débit du compte des actionnaires participants :

Paiement de dividendes

(a) in the case of a dividend paid by issuing fully paid shares, the amount recorded as stated capital in respect of the dividend as required by subsection 83(3); and

a) le montant inscrit en vertu du paragraphe 83(3) au compte capital déclaré pour les dividendes qu'elle verse sous forme d'actions entièrement libérées;

(b) in any other case, the amount or value of 15 the dividend.

b) pour les dividendes versés d'une autre façon, le montant ou la valeur du dividende. 15

Participating share redemptions, etc.

**83.1** (1) On a purchase, redemption or other acquisition by a company of participating shares issued by it or fractions of participating shares issued by it, other than participating shares held under section 76 or acquired through the realization of security and sold as required by subsection 77(2), there shall be debited from the participating shareholder account for the class or series of shares so purchased, redeemed or otherwise acquired the amount determined by the formula 20

**83.1** (1) La société mutuelle qui acquiert, notamment par achat ou rachat, des actions participantes ou fractions d'actions participantes qu'elle a émises, à l'exception d'actions participantes détenues conformément à 20 l'article 76 ou à la suite de la réalisation d'une sûreté et vendues conformément au paragraphe 77(2), débite le compte des actionnaires participants afférent à la catégorie ou série concernée du montant calculé selon la formule 25 le suivante :

Achat, rachat, etc., d'actions participantes

$$A \times B/C$$

$$A \times B/C$$

where

où :

A is the balance of the participating shareholder account for the shares of that class or series immediately before the purchase, redemption or other acquisition; 30

A est le solde du compte des actionnaires participants afférent à la catégorie ou série 30 concernée avant l'acquisition;

B is the number of shares of that class or series so purchased, redeemed or otherwise acquired; and 35

B le nombre d'actions acquises de cette catégorie ou série;

C le nombre d'actions de cette catégorie ou série en circulation avant l'acquisition. 35

C is the number of shares of that class or series outstanding immediately before the purchase, redemption or other acquisition.

Shares converted to another class

(2) On a conversion of outstanding participating shares of a company into shares of another class or series, or on a change of outstanding participating shares of the company into shares of another class or series 40

(2) La société doit, dès le passage d'actions participantes déjà en circulation à une autre catégorie ou série d'actions à la suite d'une conversion ou d'un changement :

Conversion d'actions

a) débiter le compte des actionnaires participants afférent à la catégorie ou série

(a) there shall be deducted from the participating shareholder account maintained for the class or series of participating shares converted or changed the amount determined by the formula

$$A \times B/C$$

where

A is the balance of the participating shareholder account for the shares of that class or series immediately before the conversion or change,

B is the number of shares of that class or series converted or changed, and

C is the number of shares of that class or series outstanding immediately before the conversion or change; and

(b) if the shares of that other class or series are participating shares, the amount determined under the formula in paragraph (a) shall be credited to the participating shareholder account for those participating shares.

(3) For the purposes of subsection (2) and subject to the company's by-laws, where a company issues two classes of participating 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 in a participating shareholder account attributable to a share in either class is the amount determined by the formula

$$A/B$$

where

A is the total of the balances of the participating shareholder accounts of both classes; and

B is the number of outstanding shares of both classes immediately before the conversion.

**83.11** The remaining property of a company that a participating shareholder of the company is entitled to receive on the dissolution of the company shall not exceed the sum of all amounts each of which is the amount in respect of a class or series of participating shares of the company determined by the formula

initiale d'un montant calculé selon la formule suivante :

$$A \times B/C$$

où :

A est le solde du compte des actionnaires participants afférent à cette catégorie ou série avant la conversion ou le changement,

B le nombre d'actions de cette catégorie ou série ayant fait l'objet de la conversion ou du changement,

C le nombre d'actions de cette catégorie ou série en circulation avant la conversion ou le changement;

b) si les actions converties ou changées sont des actions participantes, créditer le compte des actionnaires participants afférent à ces actions le montant résultant du calcul visé à l'alinéa a).

(3) Pour l'application du paragraphe (2) 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 compte des actionnaires participants attribuable à une action de l'une ou l'autre catégorie est égal au montant calculé selon la formule suivante :

$$A/B$$

où :

A est le total des soldes du compte des actionnaires participants correspondant aux deux catégories;

B le nombre d'actions en circulation dans ces deux catégories avant la conversion.

**83.11** Le reliquat des biens auquel a droit un actionnaire participant à la dissolution de la société mutuelle ne peut dépasser la somme des montants calculés, pour la catégorie ou série concernée, selon la formule suivante :

$$A \times B/C$$

où :

Participating shareholder account for convertible participating shares

Remaining property on dissolution

Compte des actionnaires participants pour des actions convertibles

Répartition du reliquat

<p style="text-align: center;">A x B/C</p> <p>where</p> <p>A is the balance in the participating shareholder account for the shares of that class or series immediately before the dissolution;</p> <p>B is the number of shares of that class or series held by the participating shareholder immediately before the dissolution; and</p> <p>C is the number of shares of that class or series immediately before the dissolution.</p>	<p>5</p> <p>5</p> <p>10</p>	<p>A est le solde du compte des actionnaires participants afférent à cette catégorie ou série avant la dissolution;</p> <p>B le nombre d'actions de cette catégorie ou série détenu par l'actionnaire participant avant la dissolution;</p> <p>C le nombre d'actions de cette catégorie ou série avant la dissolution.</p>
---	-----------------------------	--

**186. (1) Subsection 142(3) of the Act is replaced by the following:**

**186. (1) Le paragraphe 142(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Record date for policyholders' vote

(2.1) Before a meeting of policyholders, the directors may fix a date as the record date for the purpose of determining policyholders entitled to vote at the meeting. That record date must not be more than ten days before the date on which the meeting is to be held.

(2.1) Le conseil d'administration peut fixer la date de référence pour ce qui est de déterminer les souscripteurs habiles à voter à une assemblée de souscripteurs. Celle-ci ne peut précéder de plus de dix jours la date de l'assemblée.

Date de référence — souscripteurs habiles à voter

No record date fixed under subsection (1)

(3) If no record date is fixed under subsection (1) for the determination of shareholders or policyholders for any purpose for which a record date could have been fixed under that subsection, the record date for the determination of shareholders or policyholders 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 ou souscripteurs à l'une ou l'autre des fins prévues à ce paragraphe, la date d'adoption de la résolution pertinente par les administrateurs.

Absence de fixation — cas du par. (1)

No record date fixed for shareholders under subsection (2)

(3.1) If no record date is fixed under subsection (2) for the determination of shareholders 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

(3.1) 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 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 which the notice is given; or
- (b) if no notice is given, the day on which the meeting is held.

No record date fixed for policyholders under subsection (2)

(3.2) If no record date is fixed under subsection (2) for the determination of policyholders entitled to receive notice of a meeting, the record date for that purpose is

(3.2) 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 souscripteurs qui ont le droit de recevoir l'avis de l'assemblée, la date de la veille du jour où l'avis est donné ou, si aucun avis n'est donné, celle de l'assemblée.

Absence de fixation — autres cas du par. (2)

- (a) the day immediately before the day on which the notice is given; or
- (b) if no notice is given, the day on which the meeting is held.

No record date fixed under subsection (2.1)

(3.3) If no record date is fixed under subsection (2.1) for the determination of policyholders entitled to vote at a meeting, the record date for that purpose is the day on which the meeting is held.

(3.3) À défaut de fixation d'une date de référence dans le cadre du paragraphe (2.1), celle-ci est, pour ce qui est de déterminer les souscripteurs habiles à voter à l'assemblée, celle de l'assemblée.

Absence de fixation — cas du par. (2.1)

**(2) The portion of subsection 142(4) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**(2) Le passage du paragraphe 142(4) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

Notice of record date

(4) Subject to subsection (5), where a record date is fixed for the determination of shareholders for any purpose, notice of the record date shall, not less than seven days before the record date, be given

(4) Sous réserve du paragraphe (5), la date de référence étant choisie pour ce qui est de déterminer les actionnaires, avis en est donné, au plus tard sept jours avant :

Avis de la date de référence

**(3) Subsection 142(5) of the Act is replaced by the following:**

**(3) Le paragraphe 142(5) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exception

(5) 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 securities register at the close of business on the day on which the directors fix the record date.

(5) Il n'est pas nécessaire de donner avis de la date de référence si est signée une renonciation écrite de tous les détenteurs d'actions de 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

1993, c. 34, s. 78

**187. (1) Paragraph 143(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

**187. (1) L'alinéa 143(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1993, ch. 34, art. 78

(b) each policyholder who is determined under subsection (1.4) or (1.6) to be a policyholder entitled to notice under this paragraph, if no business referred to in any of subparagraphs (c)(i) to (iv) is to be dealt with at the meeting;

b) sauf cas d'application de l'un ou l'autre des sous-alinéas c)(i) à (iv), à chaque souscripteur qui, aux termes des paragraphes (1.4) ou (1.6), a le droit de le recevoir;

**(2) Section 143 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):**

**(2) L'article 143 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :**

Waiver of notice

(1.1) A 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.

(1.1) La société 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

Attendance constitutes waiver

(1.2) A person who attends a meeting of shareholders or policyholders 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.

(1.2) La présence à l'assemblée de l'actionnaire ou du souscripteur 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

Practices of policyholder notification	(1.3) A company shall adopt and follow either of the two practices set out in subsections (1.4) and (1.5) for the notification of policyholders under paragraph (1)(b).	(1.3) La société peut adopter l'une ou l'autre des deux méthodes prévues aux paragraphes (1.4) ou (1.5) pour déterminer les destinataires des avis dans le cadre de l'alinéa (1)b). 5	Destinataires de l'avis de convocation
First practice	(1.4) One practice requires the company to send the notice to each policyholder entitled to vote at the meeting. If that practice is adopted, each of those policyholders is entitled to notice under paragraph (1)(b). 5	(1.4) En vertu de la première méthode, la société doit envoyer l'avis de convocation à tous les souscripteurs habiles à voter à l'assemblée.	Avis à tous les souscripteurs
Second practice	(1.5) The other practice requires the company, at the time of the application for or issuance of a policy that gives the policyholder the right to vote at meetings of the shareholders and policyholders of the company, and after that time at least once every three 10 years,  (a) to advise the policyholder of the policyholder's right to attend and to vote in person or by proxy at those meetings; and  (b) to provide the policyholder with a form 20 on which the policyholder may indicate whether the policyholder wants to receive notices of those meetings.	(1.5) En vertu de l'autre méthode, elle doit, 10 au moment soit de la demande, soit de l'émission d'une police avec droit de vote aux assemblées des souscripteurs ou à celles des actionnaires et des souscripteurs, et au moins une fois tous les trois ans par la suite : 15  a) aviser le souscripteur de son droit d'assister à ces assemblées et d'y voter, en personne ou par procuration;  b) lui remettre un formulaire à lui retourner dûment rempli s'il désire recevoir les avis 20 des assemblées des souscripteurs ou des actionnaires et des souscripteurs.	Avis aux personnes qui veulent recevoir l'avis
Notice under second practice	(1.6) If a company chooses to adopt and follow the practice under subsection (1.5), 25 each policyholder entitled to vote at a meeting of shareholders and policyholders of the company is entitled to notice under paragraph (1)(b) if  (a) the policyholder, within three years 30 before the record date fixed or determined under subsection 142(2) or (3.2) for the meeting, completes and returns to the company a form referred to in paragraph (1.5)(b); and 35  (b) the policyholder indicates on that form that the policyholder wants to receive notices of meetings of shareholders and policyholders of the company. 40	(1.6) Dans le cas de la deuxième méthode, la société doit envoyer l'avis aux souscripteurs qui lui ont remis, dans les trois ans 25 précédant la date de référence prévue aux paragraphes 142(2) ou (3.2), le formulaire visé à l'alinéa (1.5)b) indiquant le désir d'être avisés des assemblées des souscripteurs ou des actionnaires et des souscripteurs. 30	Obligation dans le cas de la deuxième méthode
<b>(3) Paragraph 143(3)(b) of the Act is 40 replaced by the following:</b>		<b>(3) L'alinéa 143(3)(b) de la même loi est 40 remplacé par ce qui suit :</b>	
(b) notice of the time and place of the meeting of policyholders of the company and, where a company follows the practice under subsection (1.5), information on the 45		b) avis des date, heure et lieu de l'assemblée des souscripteurs, accompagné, dans les cas où la méthode prévue au paragraphe (1.5) 35 est adoptée, des modalités d'obtention de	



means by which any policyholder can receive the notice required under subsection (1), 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 company is situated and in each region of Canada in which more than one per cent of the total number of policyholders entitled to vote at the meeting reside. 5 10

**188. Subsection 144(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) If a meeting of shareholders or policyholders 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 164.03(1) does not apply. 15 20

**189. Subsection 145(1) of the Act is replaced by the following:**

**145.** (1) All matters dealt with at a special meeting of shareholders or policyholders or at an annual meeting of shareholders and policyholders are deemed to be special business, except that special business does not include consideration of

- (a) the financial statements;
- (b) the auditor's report;
- (c) the actuary's report;
- (d) the election of directors;
- (e) the remuneration of directors and reappointment of the incumbent auditor; or
- (f) the description of the roles of the actuary and the auditor in the preparation and audit of the financial statements. 30 35

**190. Section 146 of the Act is repealed.**

**191. Paragraph 147(4)(b) of the Act is replaced by the following:** 40

(b) at least two hundred and fifty policyholders who are entitled to vote at the meeting to which the proposal is to be presented, or one per cent of the total number of those policyholders, whichever 45

l'avis prévu au paragraphe (1), dans un journal au lieu du siège de la société et en chaque région au Canada où résident plus de un pour cent des souscripteurs habiles à y voter. 5

**188. Le paragraphe 144(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(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 164.03(1) ne s'applique que lorsque l'ajournement excède quatre-vingt-dix jours. 10 15

**189. Le paragraphe 145(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**145.** (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 : 20

- a) l'examen des états financiers;
- b) l'examen du rapport du vérificateur;
- c) l'examen du rapport de l'actuaire;
- d) l'élection des administrateurs;
- e) la rémunération des administrateurs et le renouvellement du mandat du vérificateur;
- f) la description des fonctions de l'actuaire et du vérificateur dans la préparation et la vérification des états financiers. 25 30

**190. L'article 146 de la même loi est abrogé.** 30

**191. L'alinéa 147(4)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) dans le cas d'une élection par les souscripteurs, par un pour cent des souscripteurs — jusqu'à concurrence de deux cent cinquante — habiles à voter à l'assemblée à laquelle la proposition doit être présentée. 35 40

Notice after longer adjournment

Avis

Special business

Questions particulières

is lesser, in the case of nominations for the directors to be elected by policyholders.

**192. (1) Subsection 149(1) of the Act is replaced by the following:**

**149. (1) For each meeting of shareholders or policyholders of a company, the company shall prepare**

(a) a list, which may be in electronic form, of its shareholders entitled to receive notice of a meeting under paragraph 143(1)(a), arranged in alphabetical order and showing the number of shares held by each shareholder; and

(b) a list, which may be in electronic form, of its policyholders entitled to vote at the meeting.

(1.1) If a record date is fixed under subsection 142(2), the list referred to in paragraph (1)(a) 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

(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.

(1.2) If a record date is fixed under subsection 142(2.1), the list referred to in paragraph (1)(b) shall be prepared not later than the day on which the meeting is held. If no record date is fixed under that subsection, the list shall be prepared

(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.

**(2) The portion of subsection 149(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) Except as otherwise provided in this Act, at a meeting to which a list prepared under paragraph (1)(a) relates, a person named in the list is entitled to vote the shares

**192. (1) Le paragraphe 149(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**149. (1) Pour chaque assemblée d'actionnaires ou de souscripteurs, la société dresse la liste — informatique ou autre — alphabétique des actionnaires devant recevoir avis des assemblées aux termes de l'alinéa 143(1)a), avec mention du nombre d'actions qu'ils détiennent, ainsi que la liste — informatique ou autre — des souscripteurs habiles à voter à l'assemblée.**

(1.1) Si une date de référence a été fixée conformément au paragraphe 142(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.

(1.2) Si une date de référence a été fixée conformément au paragraphe 142(2.1), la liste des souscripteurs est dressée au plus tard le jour de l'assemblée. Si aucune date de référence n'a été fixée, la liste est 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.

**(2) Le passage du paragraphe 149(2) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) Les personnes inscrites sur la liste des actionnaires sont, sauf disposition contraire de la présente loi, habiles à exercer les droits de vote dont sont assorties les actions figurant

Shareholder and policyholder lists

Time to prepare shareholder list

Time to prepare policyholder list

Effect of shareholder list

Liste des actionnaires et des souscripteurs

Délai — actionnaires

Délai — souscripteurs

Effet de la liste des actionnaires

shown on the list opposite the person's name unless

**(3) Subsection 149(3) of the Act is replaced by the following:**

(3) A person named in a list prepared under paragraph (1)(b) is entitled to vote at the meeting to which the list relates unless the person has, after the record date fixed under subsection 142(2.1) or, if no record date is fixed under that subsection, after the date on 10 which the list was prepared, transferred the policy entitling the holder to vote, in which case the transferee is entitled to vote at the meeting.

**193. Section 153 of the Act is replaced by the following:**

**153.** (1) Subject to subsection 149(3), the holder of one or more participating policies issued by a company is entitled to attend a meeting of policyholders or shareholders and 20 policyholders of the company and is entitled to one vote at that meeting.

(2) Notwithstanding subsection (1) but subject to subsection 149(3), the holder of a participating policy that was issued by a 25 former-Act company before June 1, 1992 is entitled to more than one vote, or to a fraction of a vote, at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company in accordance with the terms of the policy 30 or the provisions of the incorporating instrument or the by-laws of the company that had not been repealed and had not otherwise ceased to have effect before that date.

**194. (1) Subsections 154(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

**154.** (1) Subject to subsection 149(3), the holder of one or more policies, other than participating policies, issued by a company is entitled to attend a meeting of policyholders 40 or shareholders and policyholders of the company, and is entitled to one vote at that meeting, where

(a) the terms of one or more of those policies entitle the policyholder to vote at 45 the meeting; or

en regard de leur nom; cependant ces droits sont exercés par le cessionnaire lorsque les conditions suivantes sont réunies :

**(3) Le paragraphe 149(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Les personnes inscrites sur la liste des 5 souscripteurs sont habiles à exercer leur droit de vote lors de l'assemblée pour laquelle la liste a été dressée; cependant ces droits sont exercés par le cessionnaire lorsque la cession 10 de la police est postérieure à la date de référence fixée en vertu du paragraphe 142(2.1) ou, à défaut, à la date à laquelle la liste a été dressée.

**193. L'article 153 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**153.** (1) Sous réserve du paragraphe 149(3), le souscripteur d'une ou de plusieurs polices à participation dispose d'une voix à l'assemblée 20 des souscripteurs ou à celle des actionnaires et 20 souscripteurs, et a droit d'y assister.

(2) Par dérogation au paragraphe (1) mais sous réserve du paragraphe 149(3), le souscripteur d'une police à participation émise par une société antérieure avant le 1<sup>er</sup> juin 1992 a 25 droit, selon le cas, à plus d'une voix ou à une fraction de voix à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs de la société conformément aux dispositions de 30 l'acte constitutif ou des règlements administratifs de celle-ci, ou des conditions de la police, n'ayant pas cessé d'avoir effet, notamment par abrogation, avant cette date.

**194. (1) Les paragraphes 154(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**154.** (1) Sous réserve du paragraphe 149(3), le souscripteur d'une ou plusieurs polices, autres qu'une police à participation, a droit d'assister à l'assemblée des souscripteurs 30 et des actionnaires et souscripteurs et a droit à une voix à cette assemblée si la ou les polices le prévoient ou si les règlements administratifs l'autorisent à voter à cette assemblée.

Effect of policyholder list

One vote for each participating policyholder

Exception

Other policyholders entitled to vote

5

Effet de la liste des souscripteurs

Une voix par souscripteur avec participation

Exception

Autres souscripteurs habiles à voter

(b) the by-laws of the company entitle the policyholder to vote at the meeting.

Exception

(2) Notwithstanding subsection (1) but subject to subsection 149(3), the holder of a policy, other than a participating policy, that was issued by a former-Act company before June 1, 1992 is entitled to more than one vote, or to a fraction of a vote, at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the company in accordance with the terms of the policy or the provisions of the incorporating instrument or the by-laws of the company that had not been repealed and had not otherwise ceased to have effect before that date.

**(2) The portion of subsection 154(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

One policyholder — one vote

(3) Subject to subsection 149(3), the holder of one or more participating policies issued by a company and one or more policies, other than participating policies, referred to in subsection (1)

**195. Paragraph 159(4)(c) of the Act is replaced by the following:**

(c) the business of the meeting as stated in the requisition includes matters described in paragraphs 147(5)(b) to (e), (h) and (i).

**196. Subsection 160(1) of the Act is replaced by the following:**

**160.** (1) A court may order a meeting of shareholders or policyholders of a company to be called, held and conducted in such manner as the court directs where

Meeting called by court

(2) Par dérogation au paragraphe (1) mais sous réserve du paragraphe 149(3), le souscripteur d'une police — autre qu'à participation — émise par une société antérieure avant le 1<sup>er</sup> juin 1992 a droit, selon le cas, à plus d'une voix ou à une fraction de voix à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs de la société conformément aux dispositions de l'acte constitutif ou des règlements administratifs de celle-ci, ou des conditions de la police, n'ayant pas cessé d'avoir effet, notamment par abrogation, avant cette date.

Exception

**(2) Le paragraphe 154(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

15

(3) Sous réserve du paragraphe 149(3), le souscripteur d'une ou de plusieurs polices à participation émises par la société et d'une ou plusieurs polices — autres qu'à participation — visées au paragraphe (1) n'a droit qu'à une voix à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs, mais a droit à une voix à titre de souscripteur d'une ou de plusieurs polices à participation et à une autre voix à titre de souscripteur d'une ou de plusieurs polices — autres qu'à participation — visées à ce paragraphe dans les cas où la présente loi prévoit une mise aux voix séparée pour les souscripteurs avec participation et les autres souscripteurs. À l'assemblée des actionnaires et souscripteurs, le souscripteur qui est également actionnaire est habile à exercer les droits de vote dont sont assorties ses actions.

Un vote par souscripteur

**195. L'alinéa 159(4)(c) de la même loi est35 remplacé par ce qui suit :**

c) les questions énoncées dans la requête relèvent des cas visés aux alinéas 147(5)(b) à e), h) et i).

**196. Le paragraphe 160(1) de la même loi40 est remplacé par ce qui suit :**

**160.** (1) S'il l'estime à propos, notamment en cas d'impossibilité de convoquer régulièrement l'assemblée des actionnaires ou des souscripteurs ou de la tenir selon les règle-45

Convocation de l'assemblée par le tribunal

(a) it is impracticable to call the meeting in the manner in which it is otherwise to be called;  
 (b) it is impracticable to conduct the meeting in the manner required by the by-laws and this Act; or  
 (c) the court thinks fit to make the order for any other reason.

ments administratifs et la présente loi, le tribunal peut ordonner la convocation et la tenue de l'assemblée en conformité avec ses instructions à cet effet.

Who may apply for the order

(1.1) The court may make that order on the application of  
 (a) the Superintendent;  
 (b) a director; or  
 (c) a shareholder or policyholder entitled to vote at the meeting.

(1.1) Peuvent demander l'ordonnance :  
 a) le surintendant;  
 b) un administrateur;  
 c) un actionnaire ou un souscripteur habile à voter à l'assemblée.

5 Personnes aptes à faire la demande

197. Section 164 of the Act and the heading before it are replaced by the following:

197. L'article 164 de la même loi et l'intertitre le précédant sont remplacés par ce qui suit :

DIVISION I.1

PROXIES

164. The definitions in this section apply in this Division.

"registrant" means a securities broker or dealer required to be registered to trade or deal in securities under the laws of any jurisdiction.

"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 or policyholder 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 or a policyholder under section 164.03,

SECTION I.1

PROCURATIONS

164. Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente section.

« courtier agréé » Courtier de valeurs mobilières tenu d'être enregistré pour faire le commerce des valeurs mobilières sous le régime de toute loi applicable.

« 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 ou aux souscripteurs, 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 ou souscripteurs conformément à l'article 164.03.

Definitions

"registrant" « courtier agréé »

"solicit" or "solicitation" « sollicitation »

Définitions

« courtier agréé » "registrant"

« sollicitation » "solicit" or "solicitation"

10

15

20

25

35

15

20

25

30

	<p>but does not include</p> <p>(e) the sending of a form of proxy in response to an unsolicited request made by or on behalf of a shareholder or policyholder, 5</p> <p>(f) the performance of administrative acts or professional services on behalf of a person soliciting a proxy,</p> <p>(g) the sending by a registrant of the documents referred to in section 164.06, 10 or</p> <p>(h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner.</p>	<p>Ne constituent pas une sollicitation :</p> <p>e) l'envoi d'un formulaire de procuration en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou un souscripteur ou pour son compte; 5</p> <p>f) l'accomplissement d'actes d'administration ou de services professionnels pour le compte d'une personne sollicitant une procuration;</p> <p>g) l'envoi par un courtier agréé des 10 documents visés à l'article 164.06;</p> <p>h) la sollicitation faite par une personne pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.</p>	
<p>"solicitation by or on behalf of the management of a company" « sollicitation effectuée par la direction d'une société ou pour son compte »</p>	<p>"solicitation by or on behalf of the management of a 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 company. 20</p>	<p>« sollicitation effectuée par la direction d'une société ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d'une résolution ou d'instructions ou avec l'approbation du conseil d'administration ou d'un comité de celui-ci. 20</p>	<p>« sollicitation effectuée par la direction d'une société ou pour son compte » "solicitation by or on behalf of the management of a company"</p>
<p>Appointing proxyholder</p>	<p><b>164.01</b> (1) A shareholder or policyholder who is entitled to vote at a meeting of shareholders or policyholders may, by executing a form of proxy, appoint a proxyholder or one or more alternate proxyholders, who are not required to be shareholders or policyholders, 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. 30</p>	<p><b>164.01</b> (1) L'actionnaire ou souscripteur habile à voter lors d'une assemblée peut, en remplissant un formulaire de procuration, nommer, parmi des personnes qui peuvent ne pas être actionnaires ou souscripteurs, un 25 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 policyholder or by a shareholder's or policyholder's attorney authorized in writing to do so.</p>	<p>(2) Le formulaire de procuration doit être rempli et signé par l'actionnaire ou le sous-30 cripteur 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 40 management proxy circular, a dissident's proxy circular or a proposal under subsection 147(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 administra-35 teur, 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 147(1). 40</p>	<p>Limitation</p>

Required information	<p>(4) A form of proxy must indicate, in bold-face type, that the shareholder or policyholder 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 shareholder's or policyholder's behalf at a meeting to which the proxy relates, and must contain instructions as to the manner in which the shareholder or policyholder may do so.</p>	<p>(4) Le formulaire de procuration doit préciser, en caractère gras, que l'actionnaire ou le souscripteur 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 assister et agir en son nom à l'assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.</p>	Renseignements à inclure
Validity of proxy	<p>(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.</p>	<p>(5) La procuration n'est valable que pour l'assemblée visée et toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.</p>	Validité de la procuration
Revocation of proxy	<p>(6) A shareholder or policyholder may revoke a proxy</p> <p>(a) by depositing an instrument in writing executed by the shareholder or policyholder or by the shareholder's or policyholder's attorney authorized in writing to do so</p> <p>(i) at the head office of the 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</p> <p>(ii) with the chairperson of the meeting on the day of the meeting or a continuation of the meeting after an adjournment; or</p> <p>(b) in any other manner permitted by law.</p>	<p>(6) L'actionnaire ou le souscripteur peut révoquer la procuration :</p> <p>a) en déposant un écrit signé par lui ou par son mandataire autorisé par écrit à cet effet :</p> <p>(i) soit au siège de la société au plus tard le dernier jour ouvrable précédant l'assemblée en cause ou la date de reprise en cas d'ajournement,</p> <p>(ii) soit auprès du président de l'assemblée à la date de son ouverture ou à celle de sa reprise en cas d'ajournement;</p> <p>b) de toute autre manière autorisée par la loi.</p>	Révocation de la procuration
Deposit of proxies	<p><b>164.02</b> (1) The directors may specify, in a notice calling a meeting of shareholders or policyholders or a continuation of a meeting of shareholders or policyholders 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 company or its transfer agent.</p>	<p><b>164.02</b> (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 ou à son agent de transfert.</p>	Remise des procurations
Time for deposit of proxies	<p>(2) The time specified for the deposit of forms of proxy may not precede the meeting or the continued meeting by more than</p> <p>(a) forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, in the case of forms of proxy executed by shareholders; and</p>	<p>(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 ou de plus de dix jours pour celles remplies par les souscripteurs.</p>	Date limite de la remise des procurations

	(b) ten days, in the case of forms of proxy executed by policyholders.		
Mandatory solicitation	<b>164.03</b> (1) Subject to subsection 144(2) and subsection (2), the management of a company shall, at the same time as they send notice of a meeting of shareholders and policyholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting and to each policyholder entitled to receive notice of the meeting under section 143.	<b>164.03</b> (1) Sous réserve du paragraphe (2) et du paragraphe 144(2), la direction de la société envoie, avec l'avis de l'assemblée des actionnaires et des souscripteurs, un formulaire de procuration en la forme réglementaire aux actionnaires qui ont le droit de recevoir l'avis et aux souscripteurs qui ont le droit de recevoir l'avis dans le cadre de l'article 143.	Sollicitation obligatoire
Exception	(2) If a company has fewer than fifteen shareholders, the management of the 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.	(2) La direction de toute société 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.	Exception
Optional solicitation	(3) The management of a company may send forms of proxy referred to in subsection (1) to policyholders who are entitled to vote at the meeting but not entitled to receive notice of the meeting under section 143, if the management (a) sends forms of proxy referred to in that subsection to all policyholders who are entitled to vote at the meeting but not entitled to receive notice of the meeting under that section; and (b) at the same time sends to each of the policyholders referred to in paragraph (a) a notice of the meeting as if those policyholders were persons entitled under that subsection to notice of the meeting.	(3) La direction de la société peut envoyer des formulaires de procuration aux souscripteurs habiles à voter à l'assemblée mais à qui l'article 143 ne donne pas le droit de recevoir l'avis. Le cas échéant, elle doit envoyer des formulaires à tous les souscripteurs habiles à voter qui ne doivent pas recevoir l'avis et leur envoyer aussi l'avis, comme s'ils avaient le droit de le recevoir dans le cadre du paragraphe (1).	Sollicitation facultative
Deeming rule for other provisions	(4) For the purposes of this Act other than this section, if notices of a meeting are sent to policyholders under paragraph (3)(b), those policyholders are deemed to have been entitled under paragraph 143(1)(b) to receive notice of the meeting.	(4) Pour l'application des autres dispositions de la présente loi que le présent article, les souscripteurs à qui est envoyé l'avis dans le cadre du paragraphe (3) sont réputés avoir le droit de le recevoir en vertu de l'alinéa 143(1)b).	Présomption
Soliciting proxies	<b>164.04</b> (1) A person shall not solicit proxies unless (a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of a company, a management proxy circular in prescribed form, either as an appendix to or as a separate document accompanying the notice of the	<b>164.04</b> (1) Les procurations ne peuvent être sollicitées qu'à l'aide de circulaires envoyées en la forme réglementaire : 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 ou pour son compte;	Sollicitation de procuration



	<p>meeting, is sent to the auditor of the company and to each shareholder or policyholder 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 company, to each shareholder or policyholder whose proxy is solicited and to the company.</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, aux actionnaires ou aux souscripteurs faisant l'objet de la sollicitation et, en cas d'application de l'alinéa b), à la société.</p>	
<p>Copy to Superintendent</p>	<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>	<p>Copie au surintendant</p>
<p>Exemption by Superintendent</p>	<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 164.03, 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 164.03.</p>	<p>Dispense par le surintendant</p>
<p>Reporting exemptions</p>	<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>	<p>Publication des dispenses</p>
<p>Attendance at meeting</p>	<p><b>164.05</b> (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 or policyholder who executed the form of proxy.</p>	<p><b>164.05</b> (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 ou du souscripteur qui l'a nommée.</p>	<p>Présence à l'assemblée</p>
<p>Rights of proxyholder</p>	<p>(2) A proxyholder or an alternate proxyholder has the same rights as the appointing shareholder or policyholder to speak at a meeting of shareholders or policyholders in</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'action-</p>	<p>Droits du fondé de pouvoir</p>

	<p>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 or policyholder, to vote at the meeting in respect of any matter by way of a show of hands.</p>	<p>naire ou le souscripteur 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>	
<p>Vote by show of hands</p>	<p>(3) Where the chairperson of a meeting of shareholders or policyholders 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, policyholder 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, un souscripteur 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>	<p>Vote à main levée</p>
<p>Duty of registrant</p>	<p><b>164.06</b> (1) Shares of a 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>(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><b>164.06</b> (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> <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>	<p>Devoir du courtier agréé</p>
<p>When documents to be sent</p>	<p>(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).</p>	<p>(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).</p>	<p>Moment où les documents doivent être envoyés</p>

Where registrant not to vote shares	(3) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of a 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 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 policyholders 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
Right of registrant limited	(8) Nothing in this Division gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.	(8) La présente section ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.	Limitation
Restraining order	<p><b>164.07</b> (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</p> <p>(a) an order restraining the solicitation or the holding of the meeting, or restraining any person from implementing or acting on</p>	<p><b>164.07</b> (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 :</p> <p>a) interdire la sollicitation ou la tenue de l'assemblée ou empêcher que ce soit de donner suite aux résolutions adoptées à l'assemblée en cause;</p>	Ordonnance

Notice of application

a resolution passed at the meeting, to which the form of proxy, management proxy circular or dissident's proxy circular relates;

(b) an order requiring correction of any form of proxy or proxy circular and a further solicitation; and

(c) an order adjourning the meeting.

(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.

b) exiger la correction des documents en cause et prévoir une nouvelle sollicitation;

c) ajourner l'assemblée.

(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

Transitional provision

**198. A proxy given by a policyholder by executing a form of proxy sent to the policyholder under section 164 of the Act, as that section read before the coming into force of section 197, is valid for a period of three years after it is given or a lesser period specified in the proxy, and at any continuation of a meeting after an adjournment where the meeting began during that period, except that**

(a) the proxy does not provide authority for the proxyholder to act in respect of business referred to in paragraph 143(1)(c) of the Act;

(b) if the form of proxy was sent after the company received a dissident's proxy circular, the proxy does not provide the proxyholder with authority to act at the meeting in respect of which the dissident's proxy circular was sent; and

(c) the proxy may be revoked under subsection 164.01(6) of the Act as enacted by section 197.

**199. Paragraph 165(3)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) all the voting shares of the company, other than directors' qualifying shares, if any, 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);

**198. La procuration donnée en vertu de l'article 164 de la Loi sur les sociétés d'assurances, dans sa version antérieure à l'entrée en vigueur de l'article 197 de la présente loi, est valable pendant trois ans — ou la période inférieure qui y est prévue — pour les assemblées tenues au cours de cette période et toute reprise de celles-ci. Elle n'autorise toutefois pas le fondé de pouvoir à agir à l'égard des questions visées à l'alinéa 143(1)c) de la même loi ni à agir lors de l'assemblée que vise une circulaire de procuration émanant d'un opposant dans les cas où elle a été envoyée après réception par la société de la circulaire et elle peut être révoquée conformément au paragraphe 164.01(6) de la même loi, édicté par l'article 197 de la présente loi.**

Disposition transitoire

**199. L'alinéa 165(3)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) toutes les actions avec droit de vote, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, sont la propriété effective d'une institution financière canadienne visée à l'un ou l'autre des alinéas a) à d) de la définition du terme « institution financière » au paragraphe 2(1);

1994, c. 47, s. 120

**200. Paragraphs 168(1)(e) and (f) of the Act are replaced by the following:**

**200. Les alinéas 168(1)e) et f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

1994, ch. 47, art. 120

(e) a person who is prohibited by section 418 or 430 from exercising voting rights attached to shares of the company;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited by section 418 or 430 from exercising voting rights attached to shares of the company;

**201. Subsection 171(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Subsection (1) does not apply in prescribed circumstances where

(a) all the voting shares of a company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a prescribed type of financial institution; and

(b) there are no policyholders who are entitled to vote.

**202. Subsection 173(4) of the Act is replaced by the following:**

(4) If a company has common shares and policyholders who are entitled to vote at an annual meeting of shareholders and policyholders, the number of shareholders' directors and the number of policyholders' directors, whether determined by by-law or fixed by the directors, must each be at least one third of the total number of directors.

**203. Subsection 176(3) of the Act is replaced by the following:**

(3) Subsection (2) does not apply where all the voting shares of the company that are outstanding, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by

(a) one person;

(b) one person and one or more entities controlled by that person; or

(c) one or more entities controlled by the same person.

**204. (1) Subsections 178(1) to (3) of the Act are replaced by the following:**

**178.** (1) If, immediately after the time of any purported election or appointment of directors, the board of directors would fail to comply with subsection 167(2) or 171(1), 45

e) à qui les articles 418 ou 430 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle les articles 418 ou 430 interdisent d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société;

**201. Le paragraphe 171(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas, dans les circonstances prévues par règlement, lorsqu'une catégorie réglementaire d'institutions financières détient la propriété effective de toutes les actions avec droit de vote de la société, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, et qu'aucun des souscripteurs n'est habile à voter.

**202. Le paragraphe 173(4) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(4) Qu'ils soient déterminés par règlement administratif ou par les administrateurs, le nombre des administrateurs pour les actionnaires et celui des administrateurs pour les souscripteurs d'une société avec actions ordinaires dont les souscripteurs sont habiles à voter à l'assemblée annuelle doivent représenter chacun au moins le tiers de l'ensemble des administrateurs.

**203. Le paragraphe 176(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Le paragraphe (2) ne s'applique pas dans les cas où toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société sont détenues en propriété effective par :

a) une personne;

b) une personne et une ou plusieurs entités qu'elle contrôle;

c) une ou plusieurs entités contrôlées par la même personne.

**204. (1) Les paragraphes 178(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**178.** (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences des paragraphes 167(2) ou 171(1), de

Exception

Minimum

Exception

Void election or appointment

Exception

Nombre minimal

Exception

Nullité de l'élection ou de la nomination

section 172 or subsection 173(4) or (4.1), 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.

**(2) Subsection 178(4) of the Act is renumbered as subsection 178(2).**

**205. Subsections 179(1) to (3) of the Act are replaced by the following:**

**179.** (1) Notwithstanding subsections 174(3) and (4) and paragraphs 176(1)(f) and 180(1)(a), where subsection 178(1) or (2) applies at the close of any meeting of shareholders or policyholders of a company, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 178(2)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 178(1) or paragraph 178(2)(b) applies, those persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(2) Notwithstanding subsections 174(3) and (4) and paragraphs 176(1)(f) and 180(1)(a), where a plan to rectify the non-compliance referred to in subsection 178(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.

(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 or policyholders to fill the vacancies, where paragraph 178(2)(a) applies, or elect a new board of directors, where subsection 178(1) or paragraph 178(2)(b) applies.

l'article 172 ou des paragraphes 173(4) ou (4.1) 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.

**(2) Le paragraphe 178(4) de la même loi devient le paragraphe 178(2).**

**205. Les paragraphes 179(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**179.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires ou des souscripteurs, les paragraphes 178(1) ou (2) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 174(3) et (4) et aux alinéas 176(1)f) et 180(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 178(2)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 178(1) ou de l'alinéa 178(2)b), des administrateurs qui étaient en fonction avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 178(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 174(3) et (4) et aux alinéas 176(1)f) et 180(1)a), jusqu'à l'élection ou à la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonction avant l'assemblée.

(3) Le cas échéant, le conseil d'administration convoque sans délai une assemblée extraordinaire des actionnaires ou souscripteurs afin soit de pourvoir aux postes encore vacants, dans les cas d'application de l'alinéa 178(2)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration, dans les cas d'application du paragraphe 178(1) ou de l'alinéa 178(2)b).

Directors where elections incomplete or void

Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle

Where there is no approved rectification plan

Idem

Directors to call meeting

Convocation de l'assemblée par les administrateurs

	<b>206. The Act is amended by adding the following after section 188:</b>	<b>206. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 188, de ce qui suit :</b>	
Additional directors	<b>188.1</b> (1) Shareholders' directors may appoint one or more additional directors as shareholders' directors, and policyholders' directors may appoint one or more additional directors as policyholders' directors, where the by-laws of the company allow them to do so and the by-laws determine the minimum and maximum numbers of shareholders' directors and policyholders' directors.	<b>188.1</b> (1) Les administrateurs pour les actionnaires peuvent nommer des administrateurs supplémentaires de cette catégorie et les administrateurs pour les souscripteurs peuvent nommer des administrateurs supplémentaires de cette catégorie si les règlements administratifs en prévoient la possibilité et prévoient également un nombre minimal et 10 maximal d'administrateurs pour les actionnaires et d'administrateurs pour les souscripteurs.	Nominations entre les assemblées annuelles
Term of office	(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 or policyholders of the 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 under subsection (1) may not exceed one third of the number of directors elected at the previous annual meeting of shareholders or policyholders of the company.	(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
	<b>207. Section 189 of the Act is replaced by the following:</b>	<b>207. L'article 189 de la même loi est 20 remplacé par ce qui suit :</b>	
Meetings required	<b>189.</b> (1) <u>The directors shall meet at least four times during each financial year.</u>	<b>189.</b> (1) <u>Les administrateurs doivent se réunir au moins quatre fois par exercice.</u>	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) <u>The notice for the meetings must be given as required by the by-laws.</u>	(3) <u>L'avis de convocation se donne conformément aux règlements administratifs.</u>	Avis
	<b>208. The Act is amended by adding the following after section 193:</b>	<b>208. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 193, de ce qui suit :</b>	
Resolution outside board meeting	<b>193.1</b> (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.	<b>193.1</b> (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 203(3) or a resolution of the conduct review committee in carrying out its duties under subsection 204(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 ou du comité de révision dans le cadre des paragraphes 203(3) ou 204(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

**209. Subsection 195(2) of the Act is replaced by the following:**

**209. Le paragraphe 195(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Statement to  
shareholders  
and  
policyholders

(2) A company shall attach to the notice of each annual meeting it sends to its shareholders and policyholders 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.

(2) La société joint à l'avis d'assemblée annuelle envoyé à chaque actionnaire et souscripteur 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.

Envoi aux  
actionnaires  
et  
souscripteurs

**210. Paragraph 203(3)(c) of the Act is replaced by the following:**

**210. L'alinéa 203(3)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(c) require the management of the company to implement and maintain appropriate internal control procedures;

c) requérir la direction de mettre en place des mécanismes appropriés de contrôle interne;

(c.1) review, evaluate and approve those procedures;

c.1) revoir, évaluer et approuver ces mécanismes;

**211. (1) Paragraphs 204(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

**211. (1) Les alinéas 204(3)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(a) require the management of the company to establish procedures for complying with Part XI;

a) requérir la direction de mettre en place des mécanismes visant à l'observation de la partie XI;

(b) review those procedures; and

b) revoir ces mécanismes;

**(2) Subsections 204(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

**(2) Les paragraphes 204(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) A company shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures referred to in paragraph (3)(a).

(4) La société fait rapport au surintendant du mandat et des responsabilités du comité de révision, ainsi que des mécanismes visés à l'alinéa (3)a).

Rapport au  
surintendant

Company  
report to  
Superintendent



Committee report to directors

(5) After each meeting of the conduct review committee of a company, the committee shall report to the directors of the company on matters reviewed by the committee.

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs des questions étudiées par ce dernier.

Rapport aux administrateurs

Directors' report to Superintendent

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of a company shall report to the Superintendent on what the conduct review committee did during the year in carrying out its responsibilities under subsection (3).

5 (6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de la société font rapport au surintendant des activités du comité de révision au cours de l'exercice dans le cadre des tâches 5 prévues au paragraphe (3).

Rapport des administrateurs au surintendant

**212. Paragraph 207(f) of the Act is replaced by the following:**

(f) authorize the payment of a commission on a share issue;

**212. L'alinéa 207f) de la même loi est 10 remplacé par ce qui suit :**

f) autoriser le versement d'une commission sur une émission d'actions;

**213. (1) The portion of subsection 212(1) 15 of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**212. (1) Where subsection 211(1) applies to a director in respect of a contract, the director shall not be present at any meeting of directors 20 while the contract is being considered at the meeting or vote on any resolution to approve the contract unless the contract is**

**213. (1) Le passage du paragraphe 212(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est 15 remplacé par ce qui suit :**

**212. (1) L'administrateur visé au para- 20 graphe 211(1) doit s'absenter de la réunion pendant que le contrat est étudié et ne peut participer au vote sur la résolution présentée 20 pour le faire approuver, sauf s'il s'agit d'un contrat :**

Abstention

**(2) Section 212 of the Act is amended by adding the following after subsection (2): 25**

(3) An act of the board of directors of a 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. 30

**(2) L'article 212 de la même loi est 25 modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(3) Les actes du conseil d'administration d'une 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'occu- 30 per son poste.

Validité des actes de la société

**214. Section 224 of the Act is replaced by the following:**

**224. (1) On the application of a company or society duly authorized by special resolution, the Minister may approve a proposal to 35**

(a) change the name of the company or society; or

(b) add, change or remove any provision that is permitted by this Act to be set out in the incorporating instrument of the compa- 40 ny or society.

**214. L'article 224 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**224. (1) Le ministre peut, sur demande de la société ou de la société de secours dûment 35 autorisée par résolution extraordinaire, approuver toute proposition visant à :**

a) changer sa dénomination sociale;

b) ajouter, modifier ou supprimer, dans l'acte constitutif, toute disposition pouvant 40 y figurer aux termes de la présente loi.

Acte constitutif

Where director must abstain

Validity of acts

Incorporating instrument

Notice of intention

(2) Before an application is made to the Minister under subsection (1) to change the name of a company or society, a notice of intention to make the application must be published by the applicant 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 the place where the head office of the company or society is situated.

(2) La société ou la société de secours doit, avant de présenter au ministre toute demande de changement de dénomination sociale, en faire publier un préavis à cet effet dans la *Gazette du Canada* au moins une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, ainsi que dans un journal à grand tirage au lieu ou dans les environs du lieu où est situé son siège.

Préavis

**215. Section 237 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**215. L'article 237 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Exemption by Superintendent

(3) A regulation made under subsection (2) may provide that the Superintendent may, by order, on such terms and conditions as the Superintendent considers appropriate, exempt a company from prescribed requirements of that regulation.

(3) Les règlements pris en application du paragraphe (2) peuvent autoriser le surintendant à exempter une société, par ordonnance et aux conditions qu'il estime indiquées, des exigences de tout ou partie de ceux-ci.

Exemption par le surintendant

Exemption by Minister

(4) The Minister may, on such terms and conditions as the Minister considers appropriate, exempt a company from any requirement of this Act or the regulations if

(4) Le ministre peut, aux conditions qu'il estime indiquées, exempter des exigences de la présente loi ou de ses règlements la société mutuelle qui demande l'approbation d'une proposition visant à la transformer en société avec actions ordinaires s'il estime qu'elle éprouve ou est sur le point d'éprouver des difficultés financières et que l'exemption l'aiderait à améliorer sa situation.

Exemption par le ministre

- (a) the company is a mutual company applying for the approval of a proposal to convert the company into a company with common shares; and
- (b) the Minister is of the opinion that the company is, or is about to be, in financial difficulty and that the exemption would help to facilitate an improvement in the financial condition of the company.

**216. The Act is amended by adding the following after section 237:**

**216. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 237, de ce qui suit :**

Effect of letters patent

**237.1** Letters patent issued to effect a proposal to convert a company from a mutual company into a company with common shares become effective on the day stated in the letters patent, and on that day

**237.1** Les lettres patentes délivrées à l'égard d'une proposition de transformation en société avec actions ordinaires prennent effet à la date qui y est indiquée; à cette date, la société cesse d'être une société mutuelle et les souscripteurs cessent d'avoir des droits sur la société, ou des droits dans la société, en tant que société mutuelle.

Effets des lettres patentes

- (a) the company ceases to be a mutual company; and
- (b) the policyholders of the company cease to have any rights with respect to the company as a mutual company or any interest in the company as a mutual company.

**217. (1) Paragraph 238(1)(j) of the Act is replaced by the following:**

**217. (1) L'alinéa 238(1)(j) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(j) increase or decrease the number of directors, the minimum or maximum number of directors, the number of directors who are to be elected by the shareholders or the number of directors who are to be elected by the policyholders, subject to subsections 167(1) and 173(4) and (4.1) and section 176; or

**(2) Section 238 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

(2.1) The by-laws of a company may provide that each participating share, as defined in section 83.01, of a mutual company carries the right to vote on a proposed addition or amendment to the by-laws to do anything referred to in any of paragraphs (1)(a) to (h), (j) and (k). Where that right is provided for in the by-laws, each of those shares carries that right even if they do not otherwise carry the right to vote.

(2.2) The holders of shares who are entitled under subsection (2.1) to vote on a proposed addition or amendment referred to in that subsection are entitled to vote on it separately from policyholders.

**218. Section 245 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

(3) On the joint application of two or more societies, the Minister may issue letters patent amalgamating and continuing the applicants as one society.

**219. (1) The portion of subsection 246(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) Every amalgamation agreement for an amalgamation to which subsection 245(1) or (2) applies shall set out the terms and means of effecting the amalgamation and, in particular,

**(2) Section 246 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

j) de modifier le nombre des administrateurs, leur nombre minimal ou maximal ainsi que ceux des administrateurs à élire respectivement par les actionnaires ou les souscripteurs, sous réserve des paragraphes 167(1) et 173(4) et (4.1) et de l'article 176;

**(2) L'article 238 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(2.1) Les règlements administratifs de la société peuvent prévoir que les actions participantes, au sens de l'article 83.01, confèrent le droit de voter sur des adjonctions ou modifications dans les domaines visés aux alinéas (1)a) à h), j) et k). Le cas échéant, ce droit de vote peut être exercé même si les actions ne confèrent aucun droit de vote par ailleurs.

(2.2) Dans les cas d'adjonction ou de modification visés au paragraphe (2.1), les détenteurs d'actions ayant le droit de vote visé à ce paragraphe peuvent voter séparément des souscripteurs.

**218. L'article 245 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(3) Sur requête conjointe de plusieurs sociétés de secours, le ministre peut délivrer des lettres patentes les fusionnant et les prorogeant en une seule société de secours.

**219. (1) Le passage du paragraphe 246(2) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) La convention concernant la fusion visée aux paragraphes 245(1) ou (2) énonce les modalités de celle-ci et notamment :

**(2) L'article 246 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Right to vote

Separate vote

Application to amalgamate societies

Contents of agreement — company

Droit de vote

Votes distincts

Fusion de sociétés de secours

Contenu de la convention

Contents of  
agreement —  
society

(2.1) Every amalgamation agreement for an amalgamation to which subsection 245(3) applies shall set out the terms and means of effecting the amalgamation and, in particular,

(a) the name of the amalgamated society and the place in Canada where its head office is to be situated; 5

(b) the name and place of ordinary residence of each proposed director of the amalgamated society; 10

(c) the proposed by-laws of the amalgamated society;

(d) details of any other matter necessary to perfect the amalgamation and to provide for the subsequent management and operation 15 of the amalgamated society; and

(e) the proposed effective date of the amalgamation.

**220. Subsection 247(1) of the English version of the Act is replaced by the following:** 20

**247.** (1) An amalgamation agreement shall be submitted to the Minister for approval. Any approval of the agreement under subsection 248(5) by the shareholders, policyholders or members of an applicant is invalid unless, before the date of the approval, the Minister approves the agreement in writing. 25

**221. (1) Subsection 248(1) of the Act is replaced by the following:** 30

**248.** (1) The directors of each applicant shall submit an amalgamation agreement for approval

(a) to a meeting of the shareholders and policyholders entitled to vote of the applicant company of which they are directors and to the holders of each class or series of shares;

(b) 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 shares; or 40

(c) to a meeting of the members of the applicant society of which they are directors. 45

**(2) Subsections 248(5) and (6) of the Act are replaced by the following:**

(2.1) La convention concernant la fusion visée au paragraphe 245(3) énonce les modalités de celle-ci et notamment :

a) la dénomination sociale et le lieu prévu au Canada du siège de la société de secours issue de la fusion; 5

b) le nom et le lieu de résidence habituelle des futurs administrateurs de cette société;

c) ses futurs règlements administratifs;

d) les détails des autres dispositions nécessaires pour parfaire la fusion et pour assurer la gestion et l'exploitation de la société;

e) la date à laquelle la fusion doit prendre effet.

**220. Le paragraphe 247(1) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :** 15

**247.** (1) An amalgamation agreement shall be submitted to the Minister for approval. Any approval of the agreement under subsection 248(5) by the shareholders, policyholders or members of an applicant is invalid unless, before the date of the approval, the Minister approves the agreement in writing. 20

**221. (1) Le paragraphe 248(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :** 25

**248.** (1) Le conseil d'administration de chacune des sociétés, personnes morales ou sociétés de secours requérantes doit soumettre la convention de fusion, pour approbation : 30

a) à l'assemblée des actionnaires et souscripteurs habiles à voter de la société requérante et aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série;

b) à l'assemblée des actionnaires de la personne morale requérante et aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série;

c) à l'assemblée des membres de la société de secours requérante. 40

**(2) Les paragraphes 248(5) et (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Contenu de la  
convention :  
société de  
secours

Approval of  
agreement by  
Minister

Approbation  
des  
actionnaires,  
souscripteurs  
et membres

Approval of  
agreement by  
Minister

Approval by  
shareholders,  
policyholders  
and members

Special  
resolution

(5) Subject to subsections (3) and (4), an amalgamation agreement is approved when it has been approved by special resolution by

(a) the shareholders and the policyholders who are entitled to vote of each applicant company;

(b) the shareholders of each applicant body corporate; and

(c) the members of each applicant society.

(5) Sous réserve des paragraphes (3) et (4), l'adoption de la convention de fusion intervient lors de l'approbation par résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter de chaque société requérante, des actionnaires de chaque personne morale requérante et des membres de chaque société de secours requérante.

Résolution  
extraordi-  
naire

Termination

(6) 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, policyholders or members of all or any of the applicant companies, bodies corporate or societies.

(6) Le conseil d'administration de l'une des sociétés, personnes morales ou sociétés de secours 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, les souscripteurs ou les membres de toutes les sociétés, personnes morales ou sociétés de secours requérantes ou de certaines d'entre elles.

Annulation

**222. (1) Subsection 250(1) of the Act is replaced by the following:**

**250.** (1) Subject to subsection (2), unless an amalgamation agreement is terminated in accordance with subsection 248(6), the applicants shall, within three months after the approval of the agreement in accordance with subsection 248(5) or the approval of the directors in accordance with subsection 249(1) or (2), jointly apply to the Minister for letters patent of amalgamation continuing the applicants as one company or society.

**222. (1) Le paragraphe 250(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**250.** (1) Sous réserve du paragraphe (2), sauf s'il y a annulation de la convention de fusion conformément au paragraphe 248(6), les requérants doivent, dans les trois mois suivant soit l'approbation de la convention prévue au paragraphe 248(5) soit l'approbation des conseils d'administration prévue à l'article 249, demander conjointement au ministre des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société ou société de secours.

Approbation  
de la  
convention  
par le  
ministreJoint  
application to  
Minister

**(2) Subsection 250(3) of the Act is replaced by the following:**

(3) Where two or more bodies corporate, none of which is a company or society, apply for letters patent under subsection (1), sections 23 to 27 apply in respect of the application with such modifications as the circumstances require.

**(2) 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 27 s'appliquent, avec les adaptations nécessaires.

Application  
des articles  
23 à 27Application of  
sections 23 to  
27

**223. Subsection 251(1) of the Act is replaced by the following:**

**251.** (1) Where an application has been made to the Minister in accordance with section 250, the Minister may issue letters patent of amalgamation continuing the applicants as one company or society.

**223. Le paragraphe 251(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**251.** (1) Le ministre peut, sur demande présentée conformément à l'article 250, délivrer des lettres patentes fusionnant et prorogeant les requérants en une seule et même société ou société de secours.

Lettres  
patentes de  
fusionIssue of letters  
patent

**224. (1) Paragraphs 252(1)(a) to (c) of the Act are replaced by the following:**

- (a) the amalgamation of the applicants and their continuance as one company or society becomes effective; 5
- (b) the property of each applicant continues to be the property of the amalgamated company or society;
- (c) the amalgamated company or society continues to be liable for the obligations of 10 each applicant;

**(2) Paragraphs 252(1)(e) and (f) of the Act are replaced by the following:**

- (e) any civil, criminal or administrative action or proceeding pending by or against 15 an applicant may be continued to be prosecuted by or against the amalgamated company or society;
- (f) any conviction against, or ruling, order or judgment in favour of or against, an 20 applicant may be enforced by or against the amalgamated company or society;

**(3) Paragraph 252(1)(h) of the Act is replaced by the following:**

- (h) the letters patent of amalgamation are 25 the incorporating instrument of the amalgamated company or society.

**225. (1) The portion of subsection 253(1) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:** 30

**253. (1)** Notwithstanding any other provision of this Act or the regulations, the Minister may, by order, on the recommendation of the Superintendent, grant to a company or society in respect of which letters patent were issued under subsection 251(1) permission to

- (a) engage in a business activity specified in the order that the company or society would not otherwise be permitted by this Act to engage in and that one or more of the amalgamating bodies corporate was engaging in at the time application for the letters patent was made; 40

**224. (1) Les alinéas 252(1)a) à c) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

- a) la fusion et prorogation des requérants en une seule et même société ou société de secours prend effet; 5
- b) les biens de chaque requérant appartiennent à la société ou à la société de secours issue de la fusion;
- c) la société ou la société de secours issue de la fusion est responsable des obligations 10 de chaque requérant;

**(2) Les alinéas 252(1)e) et f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

- e) la société ou la société de secours issue de la fusion remplace tout requérant dans 15 les procédures civiles, pénales ou administratives engagées par ou contre celle-ci;
- f) toute décision, judiciaire ou quasi judiciaire, rendue en faveur d'un requérant ou contre lui est exécutoire à l'égard de la 20 société ou de la société de secours issue de la fusion;

**(3) L'alinéa 252(1)h) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

- h) les lettres patentes de fusion deviennent 25 l'acte constitutif de la société ou de la société de secours issue de la fusion.

**225. (1) Le passage du paragraphe 253(1) de la même loi précédant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :** 30

**253. (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 ou la société de secours ayant reçu les lettres 35 patentes à :

- a) exercer une activité commerciale précisée 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 fusionnantes;
- b) maintenir en circulation les titres de créance que la présente loi n'autorise pas la société ou la société de secours à émettre, 45 dans la mesure où ils étaient déjà en

1994, ch. 47,  
par. 121(1)

Disposition  
transitoire

Transitional

**(2) Paragraph 253(1)(d) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(d) hold assets that the company or society 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;

**(3) Paragraph 253(1)(e) of the Act is replaced by the following:**

(e) acquire and hold assets that the company or society 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

**(4) Subsection 253(3) of the Act is replaced by the following:**

(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 (e) for any further period or periods that the Minister considers necessary.

**(5) The portion of subsection 253(4) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:**

(4) The Minister shall not grant to a company or society any permission

(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 company or society to commence and carry on business, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company or society that the company or society 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

circulation à la date du dépôt de la demande de lettres patentes;

**(2) L'alinéa 253(1)d) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(d) hold assets that the company or society 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;

**(3) L'alinéa 253(1)e) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

e) acquérir et détenir des éléments d'actif dont l'acquisition et la détention sont interdites à une société ou à une société de secours 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;

**(4) Le paragraphe 253(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(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 e).

**(5) Le passage du paragraphe 253(4) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :**

(4) Le ministre ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :

a) après la date d'obtention par la société ou la société de secours de l'agrément de fonctionnement 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 celle-ci, qu'il sera juridiquement impossible à la société ou à la société de secours de racheter les titres de créance encore en circulation à l'expiration de ce délai et qui font l'objet de l'autorisation;

5

Renewal

Renouvellement

Limitation

Réserve

**226. (1) The portion of subsection 254(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**254. (1)** Except in accordance with this section, a company or society shall not

**(2) Paragraphs 254(1)(a) to (c) of the English version of the Act are replaced by the following:**

(a) transfer all or any portion of its policies or cause itself to be reinsured against all or 10 any portion of the risks undertaken by it;

(b) purchase or reinsure all or any portion of the policies of any body corporate; or

(c) sell all or substantially all of its assets.

**(3) The portion of subsection 254(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) A company or society may, with the approval of the Minister,

**(4) Paragraph 254(2)(a) of the French version of the Act is replaced by the following:**

a) transférer tout ou partie de ses polices à une société, société de secours ou société étrangère autorisée à faire des opérations 25 dans les branches d'assurance en cause — ou à se réassurer auprès d'une telle société, société de secours ou société étrangère contre tout ou partie des risques qu'elle garantit; 30

**(5) Paragraph 254(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

(a.1) cause itself to be reinsured, on an indemnity basis, against all or any portion of the risks undertaken by it by any body 35 corporate incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance to be reinsured;

(b) transfer all or any portion of its policies, other than its policies in Canada, to any 40 other body corporate or cause itself to be reinsured by any other body corporate against all or any portion of the risks undertaken by it, other than risks in respect of its policies in Canada; 45

**226. (1) Le passage du paragraphe 254(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**254. (1)** La société ou société de secours ne 5 peut, sauf aux termes du présent article : 5

**(2) Les alinéas 254(1)a) à c) de la version anglaise de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(a) transfer all or any portion of its policies or cause itself to be reinsured against all or 10 any portion of the risks undertaken by it;

(b) purchase or reinsure all or any portion of the policies of any body corporate; or

(c) sell all or substantially all of its assets.

**(3) Le passage du paragraphe 254(2) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) La société ou société de secours peut, avec l'approbation du ministre :

**(4) L'alinéa 254(2)a) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) transférer tout ou partie de ses polices à une société, société de secours ou société étrangère autorisée à faire des opérations 25 dans les branches d'assurance en cause — ou à se réassurer auprès d'une telle société, société de secours ou société étrangère contre tout ou partie des risques qu'elle garantit; 30

**(5) L'alinéa 254(2)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a.1) se réassurer aux fins d'indemnisation auprès d'une personne morale constituée 35 sous le régime d'une loi provinciale et autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause contre tout ou partie des risques qu'elle garantit;

b) transférer tout ou partie de ses polices, autres que ses polices au Canada, à une 40 autre personne morale ou à se réassurer auprès d'une autre personne morale contre tout ou partie des risques qu'elle garantit, autres que ceux qui sont afférents à ses polices au Canada; 45

Restricted transactions

Approval of the Minister

Restrictions relatives aux opérations

Approbation du ministre



**(6) Section 254 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

Prescribed transactions

(2.1) The Minister's approval is not required for a transaction described in subsection (2) if it is a prescribed transaction or a transaction in a prescribed class of transactions.

**(7) Subsections 254(5) and (6) of the Act are replaced by the following:**

Inspection

(5) Where a company or society publishes a notice referred to in subsection (3), it must make the agreement for the transaction that the Minister is asked to approve available at its head office for the inspection of its shareholders, policyholders and members for at least thirty days after the publication of the notice and must provide a copy of the agreement to any shareholder, policyholder or member who requests one by writing to the head office of the company or society.

Superintendent may shorten periods

(6) Where the Superintendent is of the opinion that it is in the best interests of a group of policyholders affected by the transaction that the Minister is asked to approve, the Superintendent may shorten the periods of thirty days referred to in subsections (3) and (5).

**227. Sections 255 to 259 of the Act are replaced by the following:**

Capital to be unimpaired

**255.** The Minister shall not approve a transaction under subsection 254(2) if the transaction would cause any company or society that would be a party to the transaction to be in contravention of any regulation referred to in subsection 515(1) or (2) or 516(1) or (2) or of any direction made under subsection 515(3) or 516(4).

Ordinary reinsurance exempted

**256.** Sections 254 and 255 do not apply in respect of reinsurance transactions entered into by a company or society in the ordinary course of its business.

Shareholder and policyholder approval

**257.** (1) A company or society proposing to (a) transfer all or substantially all of its policies,

**(6) L'article 254 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(2.1) L'approbation du ministre n'est pas nécessaire si l'opération visée au paragraphe (2) est une opération réglementaire ou fait partie d'une catégorie d'opérations prévue par règlement.

**(7) Les paragraphes 254(5) et (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(5) Durant au moins trente jours suivant la publication de l'avis, la société ou société de secours permet l'examen de l'entente relative à l'opération soumise à l'approbation du ministre par ses actionnaires, souscripteurs et membres qui se présentent à son siège social et en fournit une copie à chacun de ceux-ci qui en font la demande par écrit.

(6) Dans le cas où il estime que cela sert au mieux les intérêts d'un groupe de souscripteurs visés par l'opération, le surintendant peut réduire les périodes de trente jours visées aux paragraphes (3) et (5).

**227. Les articles 255 à 259 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**255.** Le ministre ne peut approuver l'opération visée au paragraphe 254(2) lorsque celle-ci empêcherait une société ou société de secours partie à l'opération de se conformer aux règlements visés aux paragraphes 515(1)30 et (2) et 516(1) et (2) ou aux ordonnances visées aux paragraphes 515(3) ou 516(4).

**256.** Les articles 254 et 255 ne s'appliquent pas à l'opération de réassurance effectuée par la société ou société de secours dans le cours 35 normal de son activité.

**257.** (1) La société ou la société de secours qui se propose de transférer ou de se réassurer contre tout ou partie substantielle des risques qu'elle garantit ou de vendre tout ou partie 40 substantielle de son actif doit soumettre le projet d'opération, pour approbation, à l'as-

Opérations prévues par règlement

Examen

Période d'examen plus courte

Capital

Exemption de la réassurance ordinaire

Approbation des actionnaires et des souscripteurs

(b) cause itself to be reinsured against all or substantially all of the risks undertaken by it, or

(c) sell all or substantially all of its assets

shall submit the proposal for approval to a meeting of the shareholders and policyholders who are entitled to vote, or to a meeting of members, and, subject to subsection (3), to the holders of each class or series of shares.

semblée des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter ou des membres et, sous réserve du paragraphe (3), aux détenteurs d'actions de chaque catégorie ou série.

Right to vote

(2) Each share of the company carries the right to vote in respect of the proposal whether or not the share otherwise carries the right to vote.

(2) Chaque action de la société, assortie ou non du droit de vote, emporte droit de vote.

Droit de vote

Class vote

(3) The holders of shares of a class or series of shares of the 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.

(3) 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.

Vote par catégorie

Policyholder vote

(4) Policyholders who are entitled to vote are entitled to vote separately from shareholders in respect of the proposal.

(4) Les souscripteurs habiles à voter ont le droit de voter séparément des actionnaires.

Vote des titulaires de police

Special resolution

(5) For the purpose of subsection (1), and subject to subsections (3) and (4), the proposal is not approved by the shareholders and the policyholders who are entitled to vote or the members unless they approve it by special resolution.

(5) Pour l'application du paragraphe (1) et sous réserve des paragraphes (3) et (4), l'opération n'est effectivement approuvée que par résolution extraordinaire des actionnaires et des souscripteurs habiles à voter ou des membres.

Résolution extraordinaire

Abandoning transfer or reinsurance

(6) Where a special resolution under subsection (5) approving a proposed transaction so states, the directors of a company or society may, subject to the rights of third parties, abandon the transaction without further approval of the shareholders, policyholders or members.

(6) Sous réserve des droits des tiers, le conseil d'administration de la société ou de la société de secours peut, après approbation de l'opération par les actionnaires, les souscripteurs ou les membres, y renoncer si ceux-ci l'y autorisent expressément dans la résolution extraordinaire visée au paragraphe (5).

Annulation

Application to Minister

(7) Unless a transaction is abandoned in accordance with subsection (6), the company or society shall, within three months after the approval of the transaction in accordance with subsection (5), apply to the Minister for approval of the transaction.

(7) La société ou la société de secours doit, dans les trois mois suivant l'adoption prévue au paragraphe (5), soumettre l'opération à l'approbation du ministre sauf en cas d'annulation prévue par le paragraphe (6).

Demande au ministre

Approval by Minister

**258.** A transaction referred to in subsection 254(2) or 257(1) has no effect until it has been approved by the Minister.

**258.** L'opération visée aux paragraphes 254(2) ou 257(1) n'a effet que sur approbation du ministre.

Approbation par le ministre

**228. Paragraph 261(1)(e) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(e) particulars of exceptions granted under section 38 or 253 that are from time to time applicable to the company. 5

**229. Subsections 262(6) and (7) of the Act are replaced by the following:**

(6) Every shareholder of a 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 company.

(7) Every policyholder of a company who is entitled to vote at a meeting of policyholders or shareholders and policyholders of the 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 company. 20

**230. Division VII of Part VI of the Act is repealed.**

**231. Subsections 289(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

**289.** (1) An insider shall send to the Superintendent an insider report in prescribed form not later than ten days after the later of

(a) the end of the month in which the person became an insider, and

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force.

**232. The Act is amended by adding the following after section 289:**

**289.1** Under prescribed circumstances, an insider is exempt from any of the requirements of section 289.

**233. Subsections 331(4) and (5) of the Act are replaced by the following:**

(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(b) and subsection 333(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

**228. L'alinéa 261(1)(e) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(e) particulars of exceptions granted under section 38 or 253 that are from time to time applicable to the company. 5

**229. Les paragraphes 262(6) et (7) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(6) Les actionnaires peuvent sur demande et sans frais, une fois par année civile, obtenir un exemplaire des règlements administratifs de la société.

(7) Les souscripteurs habiles à voter à l'assemblée des souscripteurs ou des actionnaires et souscripteurs peuvent sur demande et sans frais, une fois par année civile, obtenir un exemplaire des règlements administratifs de la société.

**230. La section VII de la partie VI de la même loi est abrogée.** 20

**231. Les paragraphes 289(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**289.** (1) L'initié doit envoyer au surintendant, en la forme réglementaire, un rapport d'initié soit dans les dix jours suivant la fin du mois où il l'est devenu, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours suivant la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés.

**232. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 289, de ce qui suit :**

**289.1** L'initié qui se trouve dans les circonstances prévues par règlement peut être exempté des exigences prévues à l'article 289.

**233. Les paragraphes 331(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)(b) et au paragraphe 333(1) sont établis selon les principes comptables généralement reconnus et principalement ceux qui sont énoncés dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables

Copies of by-laws for shareholders

Copies of by-laws for policyholders

First insider report

Exemption by regulation

Accounting principles

Exemplaires

Exemplaires

Rapport d'initié

Exemption réglementaire

Principes comptables

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. 5 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. 5

Exception (5) Paragraph (2)(e) does not apply in respect of a mutual company that has no outstanding participating shares as defined in section 83.01. 10 Exception (5) L'alinéa (2)e ne s'applique pas à une société mutuelle si elle n'a aucune action participante, au sens de l'article 83.01, en circulation. 10

**234. Subsection 334(2) of the Act is replaced by the following:** 10 **234. Le paragraphe 334(2) de la même loi 10 est remplacé par ce qui suit :**

Exception (2) A company is not required to comply with subsection (1) with respect to shareholders or policyholders who have informed the company, in writing, that they do not wish to receive the annual statement. 15 Exception (2) La société n'est pas tenue de se conformer au paragraphe (1) à l'égard d'un actionnaire ou d'un souscripteur qui l'informe par écrit qu'il ne souhaite pas recevoir le rapport 15 annuel. 15

Effect of default (3) Where a company is required to comply with subsection (1) and the 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. 20 Ajournement de l'assemblée annuelle 20 (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. 20

**235. Section 335 of the Act is replaced by the following:** 25 **235. L'article 335 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Copy to Superintendent (335. (1) 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 25 Envoi au surintendant (335. (1) La société fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 331(1) et (3) au moins vingt et un 25 jours avant :

(a) the date of each annual meeting of 30 shareholders and policyholders of the company; or  
(b) the signing of a resolution under paragraph 158(1)(b) in lieu of an annual meeting of shareholders and policyholders of the 35 company. 35  
a) la date de chaque assemblée annuelle;  
b) la signature de la résolution visée à l'alinéa 158(1)b) et qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires et souscripteurs. 35

Consent to file later (2) The Superintendent may give a company consent in writing to comply with subsection (3) rather than subsection (1) on the condition that the company's shareholders and policyholders sign a resolution under paragraph 158(1)(b) in lieu of an annual meeting. 40 Consentement (2) Dans le cas où une résolution tient lieu d'assemblée annuelle, le surintendant peut consentir par écrit à ce que les documents lui soient envoyés conformément au paragraphe 35 (3).

Later filing (3) Where the Superintendent has given that consent to a company and has not notified the company that the consent has been withdrawn, the company shall send a copy of the documents referred to in subsections 331(1) 45 Envoi à une date postérieure (3) Tant que le consentement donné par le surintendant n'a pas été retiré, la société envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution. 40

and (3) to the Superintendent not later than thirty days after the signing of that resolution.

**236. The heading before section 358 and sections 358 and 359 of the Act are repealed.**

**237. Subsection 361(1) of the Act is replaced by the following:**

**361.** (1) A person ceases to hold office as the actuary of a company when

(a) the person resigns as actuary of the company;

(b) the person ceases to be an actuary;

(c) the person dies; or

(d) the appointment of the person as actuary of the company is revoked by the directors of the company.

**238. Subsection 365.1(1) of the Act is replaced by the following:**

**365.1** (1) The Superintendent may appoint an actuary to value the matters referred to in paragraph 365(1)(a) or (b) in relation to a company if the Superintendent is of the opinion that the appointment is necessary. That actuary may not be an actuary of the company.

**239. (1) Subsection 383(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Where the Minister is satisfied on the basis of an application made under section 382 that the circumstances warrant the voluntary liquidation and dissolution of a company, the Minister may approve the application.

(2) Subsection 383(4) of the Act is amended by adding the word “and” at the end of paragraph (c) and by repealing paragraph (d).

**240. Paragraph 391(1)(d) of the Act is repealed.**

**241. Subsection 407(5) of the Act is replaced by the following:**

(5) Subsection (4) does not apply in respect of a company referred to in that subsection whose total assets in Canada on a prescribed day, according to the annual return of the company, are less than a prescribed amount.

**236. L’intertitre précédant l’article 358 et les articles 358 et 359 de la même loi sont abrogés.**

**237. Le paragraphe 361(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**361.** (1) Le mandat de l’actuaire prend fin lorsque l’actuaire, selon le cas :

a) démissionne;

b) cesse d’être un actuaire;

c) décède;

d) est révoqué par le conseil d’administration de la société.

**238. Le paragraphe 365.1(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**365.1** (1) Le surintendant peut, lorsqu’il estime qu’il est nécessaire de faire évaluer les questions visées aux alinéas 365(1)a) ou b) par un actuaire autre que celui de la société, en nommer un.

**239. (1) Le paragraphe 383(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Le ministre peut agréer la demande s’il est convaincu que les circonstances le justifient.

(2) L’alinéa 383(4)d) de la même loi est abrogé.

**240. L’alinéa 391(1)d) de la même loi est abrogé.**

**241. Le paragraphe 407(5) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(5) Le paragraphe (4) ne s’applique pas à une société, visée à ce paragraphe, dont la valeur de l’actif total au Canada selon l’état annuel de la société à la date prévue par règlement, est inférieure au montant prévu par règlement.

Ceasing to hold office

1996, c. 6, s. 77

Superintendent may appoint actuary

Conditional approval

Exception

5

Fin du mandat

10

10

15

1996, ch. 6, art. 77

Évaluation spéciale

Cas où le ministre approuve

35

30

Exception

**242. The Act is amended by adding the following after section 407:**

**407.1** No person shall acquire control of a company within the meaning of paragraph 3(1)(d) without the prior written approval of the Minister.

**243. Subsection 408(1) of the Act is renumbered as section 408 and subsections 408(2) and (3) of the Act are repealed.**

**244. (1) Paragraph 409(4)(a) of the Act is replaced by the following:**

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

**(2) Paragraph 409(4)(b) of the French version of the Act is replaced by the following:**

b) si la personne contrôle déjà la société mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société 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;

**(3) Subsection 409(4) of the Act is amended by adding the following after paragraph (b):**

(c) result in the acquisition of a significant interest in a class of shares of the 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 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 is applicable, and the increase is not exempted by the regulations.

**242. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 407, de ce qui suit :**

**407.1** Il est interdit à une personne d'acquies le contrôle d'une société, au sens de l'alinéa 3(1)d), sans obtenir au préalable l'autorisation écrite du ministre.

**243. Le paragraphe 408(1) de la même loi devient l'article 408 et les paragraphes 408(2) et (3) sont abrogés.**

**244. (1) L'alinéa 409(4)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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

**(2) L'alinéa 409(4)b) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) si la personne contrôle déjà la société mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société 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;

**(3) Le paragraphe 409(4) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :**

c) aurait pour effet l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société 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 applicable — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société, cette augmentation n'étant pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa.

No acquisition of control without approval

Interdiction d'acquies sans l'agrément du ministre

**(4) Section 409 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):**

**(4) L'article 409 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

(a) exempting from the application of paragraph (4)(c) the acquisition of a significant interest in a class of shares of the company 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 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.

(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 société 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 applicable — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société.

Règlements  
5

**245. Subsection 413(2) of the Act is repealed.**

**245. Le paragraphe 413(2) de la même loi est abrogé.**

**246. Section 418 of the Act is replaced by the following:**

**246. L'article 418 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Restriction on voting rights

**418.** (1) Where, with respect to any company, a particular person contravenes subsection 407(1) or (4) or section 407.1 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2), 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) ou (4) ou à l'article 407.1 ou à l'engagement visé au paragraphe 416(2), 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 company beneficially owned by the particular person or any entity controlled by the 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.

- 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 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

(a) where the person contravened subsection 407(1) or (4), when the shares to which the contravention relates have been disposed of;

(b) where the person contravened section 407.1, when the person ceases to control the company within the meaning of paragraph 3(1)(d); and

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer dans l'un ou l'autre des cas suivants :

a) il y a eu aliénation des actions ayant donné lieu à la contravention des paragraphes 407(1) ou (4);

b) si le manquement concerne l'article 407.1, l'auteur du manquement cesse de contrôler la société, au sens de l'alinéa 3(1)d);

Cessation d'application du paragraphe (1)

(c) where the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 416(2), when the company complies with section 411.

c) si le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 416(2), la société se conforme à l'article 411.

**247. (1) Paragraph 441(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) hold, manage and otherwise deal with real property;

**247. (1) L'alinéa 441(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

**(2) Subsection 441(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (c):**

(c.1) in Canada, engage in the activities in which an information services corporation, within the meaning of subsection 490(1), may engage, if before engaging in those activities the company obtains the Minister's approval in writing for it to engage in those activities;

**(2) Le paragraphe 441(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

c.1) exercer au Canada toute activité que peut exercer une société d'information, au sens du paragraphe 490(1), à la condition d'obtenir, avant de l'exercer, l'autorisation écrite du ministre;

1994, c. 26,  
s. 41(F)

**(3) Paragraph 441(1)(h) of the Act is replaced by the following:**

(h) with the consent of the Minister

(i) provide safety and risk prevention services and services respecting risk management and claims adjustment, where the provision of those services is reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company,

(ii) operate rehabilitation and training and development centres, where the operation of those centres is reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company,

(iii) provide computer systems to independent insurance brokers and agents, where the provision of those systems is reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company,

(iv) provide support to independent insurance brokers and agents, where the provision of that support is reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company,

(v) operate repair and appraisal centres, where the operation of those centres is reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company, and

**(3) L'alinéa 441(1)h) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

h) avec l'autorisation du ministre, effectuer des opérations, notamment offrir des services en matière de sécurité et prévention, de gestion des risques et d'évaluation ou de règlement des sinistres, exploiter des centres de rééducation et de perfectionnement, fournir de l'équipement informatique ou de l'aide à ses agents et courtiers d'assurances indépendants, exploiter des centres de réparation et d'évaluation, pourvu qu'elles soient raisonnablement connexes au commerce de l'assurance exercé par la société.

1994, ch. 26,  
art. 41 (F)



(vi) carry on any other activities that are reasonably ancillary to the business of insurance carried on by the company.

**(4) Section 441 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):**

(1.1) A life company may engage in the activities in which a specialized financing corporation, as defined in subsection 490(1), may engage, if before engaging in those activities the company obtains the Minister's written approval for it to engage in those activities.

Additional power of life company

**(5) Paragraphs 441(4)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) respecting what a company may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraph (1)(c) and (c.1) and subsection (1.1); and

(b) imposing terms and conditions in respect of the provision of the services referred to in paragraphs (1)(a) and 440(2)(b) and the carrying on of the activities referred to in paragraph (1)(c) and (c.1) and subsection (1.1).

**248. Section 445 of the Act is replaced by the following:**

445. The Superintendent may not make or vary an order approving the commencement and carrying on of business by a company if the company would as a result be permitted to insure both risks falling within the class of life insurance and risks falling within any other class of insurance other than accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance, sickness insurance and loss of employment insurance.

No new composite companies

**249. Section 447 of the Act is replaced by the following:**

447. A company that is authorized to insure risks falling within the class of life insurance and risks falling within one or more other classes of insurance shall maintain separate accounts in respect of each class of insurance within which it is authorized to insure risks.

Separate accounts

**(4) L'article 441 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :**

(1.1) La société d'assurance-vie peut exercer toute activité que peut exercer une société de financement spécial, au sens du paragraphe 490(1), à la condition d'obtenir, avant de l'exercer, l'autorisation écrite du ministre.

Pouvoirs supplémentaires de la société d'assurance-vie

**(5) Le paragraphe 441(4) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(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)c) ou c.1) ou au paragraphe (1.1) et assortir de conditions cet exercice ou la prestation des services visés aux alinéas (1)a) et 440(2)b).

Règlements

**248. L'article 445 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

445. Le surintendant ne peut prendre ni modifier l'ordonnance d'agrément de la société pour l'autoriser à garantir des risques à la fois dans la branche assurance-vie et dans toute branche autre que l'assurance accidents et maladie, l'assurance-accidents, l'assurance accidents corporels, l'assurance-maladie et l'assurance perte d'emploi.

Interdiction de changement d'activité

**249. L'article 447 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

447. La société qui garantit des risques à la fois dans la branche assurance-vie et dans d'autres branches d'assurance tient des comptes séparés à l'égard de chacune des branches d'assurance dans laquelle elle garantit des risques.

Comptes séparés

1996, c. 6,  
par. 167(1)(h)

**250. Section 454 of the Act is replaced by the following:**

Claims against  
segregated  
funds

**454.** A claim against a segregated fund maintained as required by section 451 under a policy or for an amount in respect of which the fund is maintained has priority over any other claim against the assets of that fund, including the claims referred to in section 161 of the *Winding-up and Restructuring Act*, except to the extent that the payment of that other claim is secured by a security interest in or on a specific, identifiable asset of the segregated fund.

**251. The portion of section 461 of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:**

Payments to  
shareholders  
from  
participating  
account

**461.** A company that has share capital may, from a participating account maintained pursuant to section 456, make a payment to its shareholders, or transfer an amount to an account (other than a participating shareholder account as defined in section 83.01) from which a payment can be made to its shareholders, if

(a) the aggregate of the amounts so paid or transferred in respect of a financial year does not exceed the percentage of the portion of the profits of the participating account that is determined by the directors as the portion to be distributed for the financial year to the shareholders and participating policyholders, which percentage shall not exceed the number, expressed as a percentage, that is the aggregate of

(i) 10 multiplied by the lesser of 35

(A) the sum of the opening balances for the financial year of all participating accounts of the company, and

(B) two hundred and fifty million dollars, 40

(ii) 7.5 multiplied by the amount, if any, by which the lesser of

(A) the sum of the opening balances for the financial year of all participating accounts of the company, and 45

(B) five hundred million dollars

**250. L'article 454 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1996, ch. 6,  
al. 167(1)(h)

**454.** La demande de règlement adressée à une caisse séparée au titre d'une police ou d'une somme justifiant son existence a priorité sur toute autre créance sur l'actif de cette caisse, y compris celles qui sont visées à l'article 161 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*, sauf dans la mesure où l'autre créance est garantie par une sûreté grevant un élément d'actif particulier et identifiable de la caisse.

Demandes de  
règlement sur  
l'actif de la  
caisse séparée

**251. Le passage de l'article 461 de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :** 15

**461.** La société à capital-actions peut verser à ses actionnaires, ou virer à un compte — sauf un compte des actionnaires participants au sens de l'article 83.01 — sur lequel peut être prélevé un versement à ceux-ci, des sommes prélevées sur un compte de participation si, à la fois :

Versement  
aux  
actionnaires  
sur le compte  
de  
participation

a) la totalité des sommes en question pour l'exercice ne dépasse pas le pourcentage de la partie des bénéfices du compte de participation destinée par les administrateurs à être distribuée pour l'exercice aux actionnaires et aux souscripteurs avec participation, pourcentage qui ne peut pas dépasser le chiffre, exprimé en pourcentage, qui représente la totalité des montants suivants divisée par la somme des soldes d'ouverture pour l'exercice de tous les comptes de participation :

(i) 10 multiplié par la somme des soldes d'ouverture pour l'exercice de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes allant jusqu'à deux cent cinquante millions de dollars, 40

(ii) 7,5 multiplié par la somme des soldes d'ouverture pour l'exercice de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes supérieure à deux cent cinquante millions mais inférieure à cinq cent millions de dollars, 45

exceeds two hundred and fifty million dollars,

(iii) 5 multiplied by the amount, if any, by which the lesser of

(A) the sum of the opening balances for the financial year of all participating accounts of the company, and

(B) one billion dollars

exceeds five hundred million dollars, and

(iv) 2.5 multiplied by the amount, if any, by which the sum of the opening balances for the financial year of all participating accounts of the company exceeds one billion dollars,

divided by the sum of the opening balances for the financial year of all the participating accounts;

**252. Section 462 of the Act is replaced by the following:**

**462.** The only transfers that may be made from a participating account maintained pursuant to section 456 are

(a) transfers made pursuant to sections 461 and 463;

(b) transfers made in respect of transfers or reinsurance of all or any portion of the participating policies in respect of which the participating account is maintained; and

(c) transfers, with the approval of the Superintendent, of amounts that can reasonably be attributed to sources not related to the participating policies in respect of which the account is maintained.

**253. Subsection 469(2) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (b), by adding the word “or” at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (c):**

(d) a loan secured by a mortgage where

(i) the mortgage is taken back by the company on a property disposed of by the company, including where the dispo-

(iii) 5 multiplié par la somme des soldes d'ouverture pour l'exercice de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes supérieure à cinq cent millions mais inférieure à un milliard de dollars,

(iv) 2,5 multiplié par la somme des soldes d'ouverture pour l'exercice de tous les comptes de participation de la société pour la tranche de ces comptes supérieure à un milliard de dollars;

**252. L'article 462 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**462.** Seules peuvent être prélevées sur des comptes de participation visés à l'article 456 :

a) les sommes virées aux caisses séparées aux termes des articles 461 et 463;

b) les sommes virées à l'égard des virements ou de la réassurance de tout ou partie des polices à participation à l'égard desquelles le compte de participation est tenu;

c) avec l'agrément du surintendant, les sommes virées qu'il est raisonnable d'attribuer à des sources non liées aux polices à participation à l'égard desquelles le compte de participation est tenu.

**253. Le paragraphe 469(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

d) au prêt garanti par une hypothèque consentie à une société en garantie du prix de vente d'un bien qu'elle aliène, y compris par suite de l'exercice d'un droit hypothécaire.

Transfers  
from  
participating  
account

Prélèvements  
sur les  
comptes de  
participation

tion is by way of a realization of a security interest, and

(ii) the mortgage secures payment of an amount payable to the company for the property.

5

**254. Subsections 474(2) and (3) of the Act are replaced by the following:**

Exception

(2) Paragraph (1)(a) does not apply where the person on whose behalf the company has undertaken to guarantee a payment or repayment is a subsidiary of the company.

**255. Subsections 477(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

Restriction on guarantees

**477.** (1) A property and casualty company shall not guarantee on behalf of any person other than itself 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.

**256. Sections 479 and 480 of the Act are replaced by the following:**

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,

(a) the interest or discount applicable to the loan or advance; and

(b) such charges in connection with the loan or advance as are payable by the borrower to the company, or to any person from whom the company receives any charges directly or indirectly, and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include prescribed charges.

40

Rebate of borrowing costs

**479.1** (1) Where a company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 480 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 company shall, if there is a prepayment of the loan, rebate to the

**254. Les paragraphes 474(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(2) Dans les cas où le tiers visé au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

Exception

**255. Les paragraphes 477(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**477.** (1) Il est interdit à la société d'assurances multirisques de garantir au nom d'un tiers 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.

Garanties

**256. Les articles 479 et 480 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**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, des intérêts ou de l'escompte applicables, ainsi que des frais afférents payables par l'emprunteur à la société ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements. Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais prévus par règlement.

Définition de « coût d'emprunt »

**479.1** (1) La société qui consent un prêt à l'égard duquel l'article 480 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.

Remise d'une partie du coût d'emprunt

	borrower a portion of the charges included in the cost of borrowing in respect of the loan.		
Exception	(2) The charges to be rebated do not include the interest or discount applicable to the loan.	(2) Ne sont pas compris parmi les frais qui doivent faire l'objet d'une remise les intérêts et l'escompte applicables au prêt.	Exception
Regulations	(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.	(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.	Règlements
Disclosing borrowing costs — loans	<b>480.</b> (1) A company 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 481, and other prescribed information have, in the prescribed manner and at the prescribed time, been disclosed by the company to the borrower.	<b>480.</b> (1) La société 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 481, et sans lui communiquer les autres renseignements prévus par règlement.	Divulgence du coût d'emprunt
Non-application	(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan that is of a prescribed class of loans. <b>257. (1) Subparagraph 482(1)(a)(i) of the Act is replaced by the following:</b> (i) <u>any terms and conditions relating to that right, including the particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and</u> (2) <b>Subsection 482(1) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (b):</b> (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. (3) <b>Subsection 482(2) of the Act is replaced by the following:</b> (2) <u>Where a company makes a loan to a natural person through the use of a credit, payment or charge card, the company shall, in addition to disclosing the costs of borrowing</u>	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux catégories de prêts prévues par règlement. <b>257. (1) Le sous-alinéa 482(1)(a)(i) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b> (i) <u>les conditions d'exercice de ce droit, où y compris des précisions sur les cas où peut se faire cet exercice,</u> (2) <b>Le paragraphe 482(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :</b> 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'accord relatif au prêt; d) des précisions sur tous autres droits ou 30 obligations de l'emprunteur; e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement. (3) <b>Le paragraphe 482(2) de la même loi 35 est remplacé par ce qui suit :</b> (2) La société qui consent un prêt à une personne physique du fait que celle-ci utilise une carte de paiement, de crédit ou de débit doit lui <u>communiquer</u> , outre le coût d'em-	Exceptions
Disclosure re charge cards			Cartes de paiement ou de crédit

and any charges or penalties described in paragraph (1)(b), disclose to the person, in accordance with the regulations,

(a) particulars of the person's rights and obligations;

(b) any charges for which the person becomes responsible by accepting or using the card;

(c) at such time and in such manner as may be prescribed, such changes respecting the cost of borrowing or the loan agreement as may be prescribed; and

(d) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

(3) Where a company under any arrangement, including a line of credit, makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 480 apply and the loan is not a loan in respect of which subsection (1) or (2) applies, the company 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, such 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.

**258. Section 483 of the Act is replaced by the following:**

**482.1** Where a company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 480 apply and the loan is secured by a mortgage on real property, the company shall disclose to the borrower, at such time and in such manner as may be prescribed, such

prunt et les frais ou pénalités visés à l'alinéa (1)b), l'information suivante, conformément aux règlements :

a) les droits et obligations de l'emprunteur;

b) les frais qui lui incombent pour l'acceptation ou l'utilisation de la carte;

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'accord relatif au prêt;

d) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

(3) La société qui, aux termes d'un arrangement quelconque, y compris l'ouverture d'une ligne de crédit, consent un prêt à l'égard duquel l'article 480, mais non les paragraphes (1) et (2) 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.

**258. L'article 483 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**482.1** La société doit, dans les cas où elle consent un prêt à l'égard duquel l'article 480 s'applique et qui est garanti par une hypothèque immobilière, communiquer à l'emprunteur, au moment et dans la forme réglementaires, les renseignements réglementaires concernant le renouvellement du prêt.

Additional disclosure re other loans

Renewal statement

Autres formes de prêts

Renseignements concernant le renouvellement

information as may be prescribed respecting the renewal of the loan.

Disclosure in advertising

**483.** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a company and purporting to disclose any information about the cost of borrowing or other prescribed information unless the advertisement contains prescribed information in such form and manner as may be prescribed.

**483.** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la société aux personnes physiques et censée indiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements réglementaires si cette annonce ne donne pas les renseignements précisés par règlement dans la forme réglementaire.

Divulguation dans la publicité

**259. Section 485 of the Act is replaced by the following:**

Regulations re borrowing costs

**485.** The Governor in Council may make regulations

(a) respecting the manner in which, and the time at which, a company 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 referred to in section 482;

(b) respecting the contents of any statement disclosing the cost of borrowing and other information required to be disclosed by a company 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 479.1 or subsection 480(1) or 482(1) or (3) or section 482.1 or 483 or the regulations or any specified provisions of the regulations;

(f) specifying any class of advances that are not to be subject to section 484 or the regulations or any specified provisions of the regulations;

(g) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 479.1 to 484 are to be disclosed;

**259. L'article 485 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Règlements relatifs au coût d'emprunt

**485.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication que doit faire une société à l'emprunteur du coût d'emprunt, de toute remise éventuelle sur celui-ci et de tout autre renseignement relatif au prêt visé à l'article 482;

b) régir la teneur de toute déclaration destinée à communiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements que la société 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 479.1, des paragraphes 480(1) ou 482(1) ou (3), des articles 482.1 ou 483 ou de tout ou partie des règlements;

f) prévoir les catégories d'avances soustraites à l'application de l'article 484 ou de tout ou partie des règlements;

g) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 479.1 à 484;

h) interdire les frais ou pénalités visés à l'article 482;

45

40

(h) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in section 482;

(i) respecting the nature or amount of any charge or penalty referred to in section 482 and the costs of the company that may be included or excluded in the determination of the charge or penalty;

(j) requiring any charge or penalty referred to in section 482 to be reasonable;

(k) 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 482(1)(a)(ii);

(l) respecting advertisements made by a company regarding loans;

(m) respecting the renewal of loans; and

(n) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 479.1 to 484.

**260. Paragraph 486(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) establish procedures for dealing with complaints made by customers of the company about

(i) the application of charges applicable to arrangements referred to in subsection 482(3) or payment, credit or charge cards with the company, or

(ii) 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 made by the company;

**261. Subsection 487(1) of the Act is replaced by the following:**

**487.** (1) If a customer of a company has a complaint about an arrangement referred to in subsection 482(3), a payment, credit or charge card or 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, the company shall, in the prescribed manner, provide the customer with prescribed in-

i) régir la nature ou le montant des frais ou pénalités visés à l'article 482 et du coût supporté par la société qui peuvent être inclus ou exclus du calcul des frais ou pénalités;

j) exiger que le montant des frais ou pénalités visés à l'article 482 soit raisonnable;

k) régir le mode de calcul de la remise mentionnée au sous-alinéa 482(1)a(ii);

l) régir les annonces que font les sociétés concernant les prêts qu'elles consentent;

m) régir le renouvellement des prêts;

n) prévoir toute autre mesure d'application des articles 479.1 à 484.

**260. Le paragraphe 486(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**486.** (1) En ce qui concerne les réclamations de ses clients relatives aux arrangements visés au paragraphe 482(3), aux frais à payer pour leur carte de crédit, de débit ou de paiement ou à la communication ou au mode de calcul du coût d'emprunt pour soit un prêt soit une avance garantie par une police ou par la valeur de rachat de celle-ci, consentie par elle, la société est tenue, d'une part, d'établir une procédure de règlement 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 réclama-

Procédure d'examen des réclamations

**261. Le paragraphe 487(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**487.** (1) La société est tenue de remettre, conformément au règlement, à ses clients qui présentent des réclamations relativement aux arrangements visés au paragraphe 482(3), à leurs cartes de crédit, de débit ou de paiement, ou à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt pour soit un prêt soit une avance garantie par une police ou par la valeur de rachat de celle-ci les renseigne-

Communication avec le surintendant

Contacting Superintendent



formation on how to contact the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

**262. Paragraph 488(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) that is made for business purposes and the principal amount of which is more than \$100,000 or such other amount as may be prescribed.

**263. Section 489 of the Act is replaced by the following:**

**489.** The Governor in Council may make regulations

(a) requiring a company or society to establish procedures regarding the collection, retention, use and disclosure of any information about its customers or members or any class of customers or members;

(b) requiring a company or society to establish procedures for dealing with complaints made by a customer or member about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer or member;

(c) respecting the disclosure by a company or society of information relating to the procedures referred to in paragraphs (a) and (b);

(d) requiring a company or society to designate its officers and employees who are responsible for

(i) implementing the procedures referred to in paragraph (b), and

(ii) receiving and dealing with complaints made by a customer or member of the company or society about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer or member;

(e) requiring a company or society to report information relating to

(i) complaints made by customers or members of the company or society about the collection, retention, use or disclosure of information, and

ments — prévus par règlement — sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

**262. Le paragraphe 488(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas aux prêts garantis par une hypothèque immobilière, ni à ceux qui sont consentis à des fins commerciales et dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé 10 par règlement.

**263. L'article 489 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**489.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) obliger les sociétés ou sociétés de secours à établir des règles concernant la collecte, la conservation, l'usage et la communication des renseignements sur leurs clients ou membres ou catégories de clients ou de 20 membres;

b) obliger les sociétés ou sociétés de secours à établir des règles sur la façon de traiter les plaintes d'un client ou membre quant à la collecte, la conservation, l'usage et la 25 communication des renseignements le concernant;

c) régir la communication par les sociétés ou sociétés de secours des renseignements sur les règles mentionnées aux alinéas a) et 30 b);

d) obliger les sociétés ou sociétés de secours 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 35 réception et du traitement des plaintes mentionnées à cet alinéa;

e) obliger les sociétés ou sociétés de secours à faire rapport des plaintes visées à l'alinéa b) et des mesures prises à leur égard; 40

f) définir, pour l'application des alinéas a) à e) et de leurs règlements d'application, les termes « collecte », « conservation » et « renseignements ».

5

Exception

1996, ch. 6,  
art. 80

Règlements

15

1996, c. 6,  
s. 80Regulations re  
customer  
information

- (ii) the actions taken by the company or society 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. 5

**264. (1) Subparagraphs (a)(iv) and (v) of the definition “commercial loan” in subsection 490(1) of the Act are replaced by the following:**

- (iv) a loan that is secured by a mortgage 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 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 20
- (B) the mortgage is on real property other than residential property and
- (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 30
- (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,
- (v) a loan that is secured by a mortgage on real property, where 40
- (A) the mortgage is on residential property and
- (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

**264. (1) Les sous-alinéas a)(iv) et (v) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 490(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :** 10

- (iv) garanti par une hypothèque immobilière : 5
- (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

value of the property at the time the loan is made or acquired, and  
 (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,

(B) the mortgage is on real property other than residential property and

(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,

(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

(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

(C) the loan is one referred to in paragraph 469(2)(d).

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, 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 par le surintendant,

(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 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 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 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,

(C) si le prêt est visé à l'alinéa 469(2)d),

**(2) Paragraph (b) of the definition “commercial loan” in subsection 490(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of subparagraph (iii), by replacing the word “and” at the end of subparagraph (iv) with the word “or” and**

**(2) L'alinéa b) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 490(1) de la même loi, est modifié par adjonction, après le sous-alinéa (iv), de ce qui suit :**

(v) des titres de créance d'une entité qu'elle contrôle;

by adding the following after subparagraph (iv):

(v) debt obligations of an entity controlled by the company, and

(3) Subparagraphs (c)(i) and (ii) of the definition “commercial loan” in subsection 490(1) of the Act are replaced by the following:

(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

(iii) participating shares;

(4) Paragraphs (b) and (c) of the definition “information services corporation” in subsection 490(1) of the Act are replaced by the following:

(b) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems, or

(c) designing, developing or marketing computer software,

(5) The portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 490(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is integral to the provision of

265. (1) Subsection 493(1) of the Act is replaced by the following:

493. (1) Subject to subsections (2), (3) and (3.1), no company shall acquire or increase a substantial investment in any entity other than an entity referred to in section 495 or 496.

(2) Paragraph 493(2)(b) of the Act is replaced by the following:

(3) L’alinéa c) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 490(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :

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, 10

(ii) des actions ou titres de participation d’une entité contrôlée par la société,

(iii) des actions participantes.

(4) Les alinéas b) et c) de la définition de « société d’information », au paragraphe 490(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :

b) soit en 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;

c) soit en la conception, en le développement ou en la commercialisation de logiciels.

(5) Le passage de la définition de « matériel informatique spécial » précédant l’alinéa a), au paragraphe 490(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit : 30

« matériel informatique spécial » Matériel informatique indispensable à la prestation :

« matériel informatique spécial »  
“special purpose computer hardware”

265. (1) Le paragraphe 493(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

493. (1) Sous réserve des paragraphes (2), (3) et (3.1), il est interdit à la société d’acquérir ou d’augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 495 ou 496.

Intérêt de groupe financier

(2) L’alinéa 493(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :

“special purpose computer hardware”  
« matériel informatique spécial »

Restriction on substantial investments

(b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by

(i) a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the company, or

(ii) an entity controlled by a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the company.

**(3) The portion of subsection 493(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(3) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity by way of

**(4) Section 493 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):**

(3.1) A life company may acquire or increase a substantial investment in an entity as permitted by subsection 441(1.1).

**266. (1) Paragraph 495(1)(h) of the Act is replaced by the following:**

(h) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity other than in

(i) a body corporate referred to in this subsection, or

(ii) any other entity in which a financial institution controlled by the financial holding corporation has a substantial investment;

**(2) Paragraph 495(2)(e) of the Act is replaced by the following:**

(e) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity other than in

(i) a body corporate referred to in this subsection or subsection (1),

(ii) a real property holding vehicle referred to in subsection (3), or

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par soit une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la société, soit une entité que contrôle une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la société.

**(3) Le passage du paragraphe 493(3) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(3) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

**(4) L'article 493 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :**

(3.1) La société d'assurance-vie peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité dans la mesure prévue au paragraphe 441(1.1).

**266. (1) L'alinéa 495(1)(h) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

h) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception d'un intérêt de groupe financier :

(i) dans une personne morale visée au présent paragraphe,

(ii) dans toute autre entité dans laquelle une institution financière contrôlée par la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier;

**(2) L'alinéa 495(2)(e) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

e) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception d'un intérêt de groupe financier :

(i) dans une personne morale visée au présent paragraphe ou au paragraphe (1),

(ii) dans la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (3),

Exception:  
temporary  
investments,  
realizations  
and loan  
workouts

Exception:  
life companies

Exception :  
placements  
temporaires

Exception —  
société  
d'assurance-  
vie

(iii) any other entity in which a financial institution or specialized financing corporation controlled by the financial holding corporation has a substantial investment; or

5

(iii) dans toute autre entité dans laquelle une institution financière ou une société de financement spécial contrôlée par la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier;

5

**(3) Section 495 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**(3) L'article 495 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Other permitted substantial investments

(2.1) Subject to Part XI and any terms and conditions that may be imposed by the Minister, a company may, with the approval of the Minister, acquire or increase a substantial investment in an entity that is not a body corporate if the activities of the entity are the same as or substantially similar to those of a body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) to (j).

10  
15

(2.1) Sous réserve de la partie XI et des conditions que peut imposer le ministre, la société peut, avec l'agrément de celui-ci, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité qui n'est pas une personne morale, dans le cas où celle-ci exerce les mêmes ou à peu près les mêmes activités que celles qu'exercent les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b) à j).

Intérêt dans une entité qui n'est pas une personne morale

Other permitted substantial investments for life companies

(2.2) Subject to Part XI and any terms and conditions that may be imposed by the Minister, a life company may, with the approval of the Minister, acquire or increase a substantial investment in an entity that is not a body corporate where the activities of the entity are the same as or substantially similar to those of a body corporate referred to in any of paragraphs (2)(a) to (f).

25

(2.2) Sous réserve de la partie XI et des conditions que peut imposer le ministre, la société d'assurance-vie peut, avec l'agrément de celui-ci, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité qui n'est pas une personne morale, dans le cas où celle-ci exerce les mêmes ou à peu près les mêmes activités que celles qu'exercent les personnes morales énumérées aux alinéas (2)a) à f).

Prise d'intérêt par une société d'assurance-vie

Exception

(2.3) Subsection (2.2) does not apply to the acquisition or increase of a substantial investment in a real property holding vehicle.

(2.3) Le paragraphe (2.2) ne s'applique pas à l'acquisition ou à l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une société d'opérations immobilières.

Exception

**(4) Subsection 495(4) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (a):**

**(4) Le paragraphe 495(4) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

(a.1) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(j) or (2)(f) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(h) and (2)(a), (b), (d) and (e), the company controls the body corporate or would thereby acquire control of the body corporate;

40

a.1) dans le cas où la personne morale est visée aux alinéas (1)j) ou (2)f) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)h) ou (2)a), b), d) ou e), la société la contrôle ou la contrôlerait de ce fait;

40

**(5) Subsection 495(4) of the Act is amended by adding the word “and” at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (b):**

(c) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(j) or (2)(f) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) and (i) and (2)(d), the company obtains the prior written approval of the Minister on the recommendation of the Superintendent.

**(6) Subsections 495(5) to (7) of the Act are replaced by the following:**

(5) Notwithstanding paragraphs (4)(a) and (a.1), a company need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment, and that it would otherwise be required by one of those paragraphs to control, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the company to control the foreign institution or body corporate.

(6) For the purposes of paragraphs (4)(b) and (c), where a company obtains the prior written approval of the Minister for the company to acquire or increase a substantial investment in a financial institution or a specialized financing corporation and through that acquisition or increase the company indirectly acquires or increases a substantial investment in another body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) and (i) and (2)(d), and that indirect acquisition or increase is disclosed in writing to the Minister before that approval is obtained, the company is deemed to have obtained the prior written approval of the Minister for that indirect acquisition or increase.

(6.1) A company shall not, without the prior written approval of the Minister, acquire control of a body corporate, as authorized by subparagraph (4)(a)(i), unless it also acquires control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(d).

**(5) Le paragraphe 495(4) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa b), de ce qui suit :**

c) dans le cas où la personne morale est visée aux alinéas (1)j) ou (2)f) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b) ou i) ou (2)d), la société obtient l’agrément préalable écrit du ministre, donné sur recommandation du surintendant.

**(6) Les paragraphes 495(5) à (7) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(5) Par dérogation aux alinéas (4)a) et a.1), il n’est pas nécessaire que la société contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont ces alinéas exigent qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

(6) Pour l’application des alinéas (4)b) et c), la société qui reçoit l’autorisation du ministre pour l’acquisition ou l’augmentation d’un intérêt de groupe financier dans une institution financière ou une société de financement spécial est réputée avoir reçu cette autorisation pour l’acquisition ou l’augmentation d’un intérêt de groupe financier qu’elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre personne morale visée aux alinéas (1)b) ou i) ou (2)d), à la condition d’avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d’obtenir l’autorisation.

(6.1) La société ne peut, sans l’autorisation écrite du ministre, acquérir le contrôle d’une personne morale, dans le cas où l’acquisition est autorisée par le sous-alinéa (4)a)(i), sans l’acquérir également au sens de l’alinéa 3(1)d).

Control not required

Approval for indirect investments

Acquisition of legal control without control in fact

Contrôle non requis

Présomption d’agrément

Acquisition du contrôle sans contrôle de fait

Giving up control in fact

(6.2) A company that acquires control of a body corporate, as authorized by subparagraph (4)(a)(i), shall not, without the prior written approval of the Minister, give up control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(d) while continuing to control the body corporate.

(6.2) La société qui acquiert le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (4)a(i), ne peut, sans l'autorisation écrite 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 of control

(7) A company that controls a body corporate referred to in paragraph (4)(a) may give up control of the body corporate and keep a substantial investment in the body corporate if

(a) the company is permitted to do so by regulations made under paragraph 501(b); and

(b) the company has the prior written approval of the Superintendent.

(7) La société qui contrôle une personne morale visée à l'alinéa (4)a peut renoncer au contrôle tout en maintenant un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 501b) et si le surintendant lui a donné au préalable son autorisation écrite.

Renonciation au contrôle

**267. (1) The portion of subsection 499(1) of the Act after paragraph (d) is replaced by the following:**

but the company shall, within five years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the company does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

**267. (1) Le passage du paragraphe 499(1) de la même loi suivant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :**

La société doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

**(2) Subsections 499(2) and (3) of the Act are replaced by the following:**

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity 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.

**(2) Les paragraphes 499(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société antérieure 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

Transitional

Extension

(3) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of five years referred to in subsections (1) and (2) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(3) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation



**(3) Section 499 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):**

Exception

(6) Where under subsection (1) a company acquires a substantial investment in an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 495, the company may continue to hold the substantial investment if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (1) or (2), including any extension of it granted under subsection (3).

**(3) L'article 499 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :**

Exception

(6) La société qui acquiert, dans le cadre du paragraphe (1), un intérêt de groupe financier dans une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou à augmenter en vertu de l'article 495 peut continuer à le détenir si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (1) ou (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).

**268. Subsections 500(2) to (4) of the Act are replaced by the following:**

Disposition

(2) Subject to subsection 77(2), where a company acquires a substantial investment in an entity by way of the realization of a security interest held by the company, the company shall, within five years after the day on which the substantial investment is acquired, do all things necessary to ensure that the company no longer has a substantial investment in the entity.

**268. Les paragraphes 500(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Aliénation

(2) Sous réserve du paragraphe 77(2), la société qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les cinq ans suivant son acquisition.

Transitional

(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company later increases that substantial investment by way of the 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 antérieure 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 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, extend the period of five years referred to in subsections (2) and (3) for any further period or periods, and on any terms and conditions, that the Superintendent considers necessary.

(4) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de cinq ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.

Prolongation

**269. (1) Paragraph 501(a) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(a) for the purposes of subsection 495(4), permitting the acquisition or increase of substantial investments;

**269. (1) L'alinéa 501(a) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(a) for the purposes of subsection 495(4), permitting the acquisition or increase of substantial investments;

40

**(2) Paragraph 501(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) for the purposes of subsection 495(7), permitting a company to give up control of a body corporate; and

**270. (1) Paragraph 502(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(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.

**(2) Subsection 502(3) of the Act is replaced by the following:**

(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 507 to be an interest in real property and

(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 507 to be an interest in real property; or

(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 507 to be an interest in real property.

**271. Paragraph 508(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests acquired under section 495 in entities in which the company has a substantial investment,

**(2) L'alinéa 501(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) autoriser une société à renoncer au contrôle d'une personne morale pour l'application du paragraphe 495(7);

**270. (1) L'alinéa 502(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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.

**(2) Le paragraphe 502(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 507, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la société ou filiale :

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 507, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

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 d'application de l'article 507, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

**271. Le passage de l'article 508 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**508.** 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 personnes morales visées à l'article 495 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 acquis en vertu de l'article 495 dans des entités dans lesquelles la société détient un intérêt de groupe financier, détenus par celle-ci et ses filiales réglementaires à titre de véritable

Exception

Exceptions

Limites relatives à l'acquisition d'actions

propriétaire excède — ou excéderait de ce fait —, dans le cas de la société d'assurance-vie, le total visé à l'alinéa 506a) ou, dans le cas de la société d'assurances multirisques, la somme de vingt-cinq pour cent de l'actif total de celle-ci et du montant de l'excédent de la valeur de l'actif de celle-ci, indiquée dans son dernier état annuel produit en vertu de l'article 665, par rapport à la valeur d'actif que cette société est tenue de maintenir en vertu de l'article 516 :

**272. Subparagraph 509(a)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests acquired under section 495 in an entity in which the company has a substantial investment, or

**272. Le sous-alinéa 509a)(ii) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, 15 à l'exception des titres de participation acquis en vertu de l'article 495 dans une entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,

**273. Section 511 of the Act is renumbered as subsection 511(1) and is amended by adding the following:**

(2) The company may continue to hold the substantial investment after the end of the period referred to in subsection 498(1) or (2) that applies in respect of the investment, including any extension of the period granted under subsection 498(4), with the approval in writing of the Minister obtained before the end of that period or extended period.

**273. L'article 511 de la même loi devient le paragraphe 511(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

(2) La société peut continuer à détenir l'intérêt de groupe financier après l'expiration de la période visée aux paragraphes 498(1) ou 25 (2), y compris de toute prolongation de celle-ci obtenue dans le cadre du paragraphe 498(4), si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration de la période ou de la prolongation. 30

**274. Section 512 of the Act is replaced by the following:**

**512.** (1) A company shall not at any time, without the prior written approval of the Superintendent, directly or indirectly acquire assets from a person, or directly or indirectly 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 directly or indirectly acquired from, or 30 directly or indirectly transferred to, that person in the twelve months ending immediately before that time; and

**274. L'article 512 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**512.** (1) Il est interdit à la société, sans l'autorisation écrite du surintendant, d'acquérir directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder 35 directement ou indirectement 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 a acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de 45 cession;

Approved holding of investment

Agrément

Assets transactions

Opérations sur l'actif

	<p>C is ten per cent of the total value of the assets of the company, as shown in the last annual financial statement of the company prepared before that time.</p>	<p>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.</p>	
Exception	<p>(2) 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 10 a company with another financial institution as a result of the company's participation in one or more syndicated loans with that financial institution.</p>	<p>(2) Cette interdiction ne s'applique toute- 5 fois 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); 10</p> <p>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. 15</p>	Exception
Adequacy of assets — property and casualty companies	<p><b>275. The portion of subsection 516(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</b></p> <p><b>516.</b> (1) A property and casualty company shall, in relation to its operations, maintain assets the total value of which, when determined in accordance with the accounting principles referred to in subsection 331(4), or when determined on the basis of the market value of those assets, whichever way produces the greater total value, is at least equal 25 to the amount calculated by subtracting from the total of the following amounts an amount in respect of risks against which the company is reinsured that is determined in accordance with the prescribed formula:</p>	<p><b>275. Le passage du paragraphe 516(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :</b></p> <p><b>516.</b> (1) La société d'assurances multirisques est tenue, pour son fonctionnement, de se 20 conformer aux règlements relatifs au maintien obligatoire d'éléments d'actif d'une valeur donnée et en conséquence de maintenir des éléments d'actif dont la valeur totale la plus élevée — déterminée selon les principes 25 comptables visés au paragraphe 331(4) ou sur la base de la valeur marchande — est au moins égale au montant obtenu en soustrayant, de la totalité des montants énumérés ci-dessous, le montant calculé selon la formule réglementaire pour les risques contre lesquels la société est réassurée :</p>	Sociétés d'assurances multirisques
Definition of "senior officer"	<p><b>276. The Act is amended by adding the following before section 518:</b></p> <p><b>517.1</b> For the purposes of this Part, a "senior officer" of a body corporate is a person who is 35</p> <p>(a) a director of the body corporate who is a full-time employee of the body corporate;</p> <p>(b) the chief executive officer, chief operating officer, president, secretary, treasurer, controller, chief financial officer, chief 40 accountant, chief auditor or chief actuary of the body corporate;</p> <p>(c) a natural person who performs functions for the body corporate similar to those performed by a person referred to in 45 paragraph (b);</p>	<p><b>276. La même loi est modifiée par adjonction, avant l'article 518, de ce qui suit :</b></p> <p><b>517.1</b> Pour l'application de la présente 35 partie, « cadre dirigeant » d'une personne morale s'entend :</p> <p>a) de l'administrateur de la personne morale qui est un employé à temps plein de celle-ci; 40</p> <p>b) de la personne exerçant les fonctions de premier dirigeant, de directeur de l'exploitation, de président, de secrétaire, de trésorier, de contrôleur, de directeur financier, de comptable en chef, de vérificateur en chef 45 ou d'actuaire en chef de la personne morale;</p>	Définition de « cadre dirigeant »

(d) the head of the strategic planning unit of the body corporate;

(e) the head of the unit of the body corporate that provides legal services or human resources services to the body corporate; or

(f) any other officer reporting directly to the body corporate's board of directors, chief executive officer or chief operating officer.

c) de toute personne physique exerçant pour la personne morale des fonctions semblables à celles qui sont visées à l'alinéa b);

d) du chef du groupe de planification stratégique de la personne morale;

e) du chef du service juridique ou du service des ressources humaines de la personne morale;

f) de tout autre dirigeant relevant directement du conseil d'administration, du premier dirigeant ou du directeur de l'exploitation de la personne morale.

**277. (1) Paragraph 518(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) is a director or senior officer of the company or of a body corporate that controls the company or is acting in a similar capacity in respect of an unincorporated entity that controls the company;

**(2) Paragraph 518(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c);

**(3) Paragraphs 518(1)(f) to (h) of the Act are replaced by the following:**

(f) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person who controls the company has a substantial investment; or

(g) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (4) or (5) as, or deemed under subsection (6) to be, a related party of the company.

**(4) Subsection 518(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) If an entity in which a company has a substantial investment would, but for this subsection, be a related party of the company only because a person who controls the company 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 company, the entity is not a related party of the company.

Exception — subsidiaries and substantial investments of companies

**277. (1) L'alinéa 518(1)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) est un administrateur ou un cadre dirigeant de la société, ou d'une personne morale qui la contrôle, ou exerce des fonctions similaires à l'égard d'une entité non constituée en personne morale qui contrôle la société;

**(2) L'alinéa 518(1)(d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) est une entité contrôlée par une personne visée à l'un des alinéas a) à c);

**(3) Les alinéas 518(1)(f) à (h) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

f) est une entité dans laquelle le conjoint — ou un enfant de moins de dix-huit ans — d'une personne qui contrôle la société a un intérêt de groupe financier;

g) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (4) ou (5) — ou considérée — au titre du paragraphe (6) — comme telle.

**(4) Le paragraphe 518(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) L'entité dans laquelle une société a un intérêt de groupe financier n'est toutefois pas apparentée à la société du seul fait qu'une personne qui contrôle la société 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 la société.

Exception — filiales et sociétés avec intérêt de groupe financier

**(5) Subsections 518(7) to (9) of the Act are replaced by the following:**

**(5) Les paragraphes 518(7) à (9) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Holders of exempted shares

(7) The Superintendent may, by order, designate a class of non-voting shares of a company for the purpose of this subsection. If a class of non-voting shares of a company is so designated, a person is deemed, notwithstanding paragraph (1)(a), not to be a related party of the company if the person would otherwise be a related party of the company only because the person has a significant interest in that class.

(7) Le surintendant peut, par ordonnance, désigner une catégorie d'actions sans droit de vote pour l'application du présent paragraphe. Le cas échéant, une personne est réputée, par dérogation à l'alinéa (1)a), ne pas être apparentée à la société si elle lui est par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions.

Exemption

Determination of substantial investment

(8) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of paragraph (1)(e) or (f), the references to "control" and "controlled" in section 10 shall be construed as references to "control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)" and "controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)", respectively.

(8) Lorsqu'il s'agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l'application des alinéas (1)e) ou f), la mention de « contrôle » à l'article 10 vaut mention de « contrôle », au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

Intérêt de groupe financier

Determination for control

(9) For the purposes of paragraph (1)(d), "controlled" means "controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)".

(9) Pour l'application de l'alinéa (1)d), « contrôlée » s'entend au sens de l'article 3, abstraction faite de l'alinéa 3(1)d).

Contrôle

1991, c. 48, par. 495(1)(b)

**278. Subsections 519(4) and (5) of the Act are replaced by the following:**

**278. Les paragraphes 519(4) et (5) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

1991, ch. 48, al. 495(1)b)

Exception for holding body corporate

(4) A holding body corporate of a company is not a related party of the company if the holding body corporate is  
 (a) a Canadian financial institution that is referred to in any of paragraphs (a) to (d) of the definition "financial institution" in subsection 2(1); or  
 (b) a central cooperative credit society for which an order has been made under subsection 473(1) of the *Cooperative Credit Associations Act*.

(4) La société mère de la société n'est pas apparentée à celle-ci si la société mère est :  
 a) une institution financière canadienne visée aux alinéas a) à d) de la définition de « institution financière » au paragraphe 2(1);  
 b) une centrale ayant fait l'objet de l'ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*.

Société mère — exception

Substantial investment — related party exception

(5) Where a holding body corporate of a company is, because of subsection (4), not a related party of the company, any entity in which the holding body corporate has a substantial investment is not a related party of the company if no related party of the company has a substantial investment in the entity otherwise than through the control of the holding body corporate.

(5) Dans les cas où, en raison du paragraphe (4), une société mère n'est pas apparentée à la société, l'entité dans laquelle la société mère a un intérêt de groupe financier n'est pas apparentée à la société si aucun apparenté de la société n'a un intérêt de groupe financier dans l'entité autrement que par l'effet du contrôle de la société mère.

Exception

**279. Subsection 528(3) of the Act is replaced by the following:**

(3) Notwithstanding subsection 521(2), a company is deemed not to have indirectly entered into a transaction in respect of which this Part applies if the transaction is entered into by a service corporation, as defined in subsection 490(1), that is controlled by the company and the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the company as market terms and conditions, as defined in subsection 534(2).

Service corporations

**279. Le paragraphe 528(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Par dérogation au paragraphe 521(2), la société est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l'opération est effectuée par une société de services, au sens du paragraphe 490(1), contrôlée par la société et que l'opération a été effectuée à des conditions au moins aussi favorables pour la société que les conditions du marché au sens du paragraphe 534(2).

Société de services

**280. (1) Paragraphs 529(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) a natural person who is a related party of the company only because the person is

(i) a director or senior officer of the company or of an entity that controls the company, or

(ii) the spouse, or a child who is less than 20 eighteen years of age, of a director or senior officer of the company or of an entity that controls the company; or

(b) an entity that is a related party of the company only because the entity is controlled by

(i) a director or senior officer of the company or of an entity that controls the company, or

(ii) the spouse, or a child who is less than 30 eighteen years of age, of a director or senior officer referred to in subparagraph (i).

**(2) Subsection 529(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) A company may, with respect to a related party of the company referred to in subsection (1) who is a full-time senior officer of the company, 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 company and its subsidiaries, together with the principal amount of the proposed loan, does not exceed the greater of 45 twice the annual salary of the related party and \$100,000.

Loans to full-time officers

**280. (1) Les alinéas 529(1)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

a) soit la personne physique en cause est : 15

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d'un administrateur ou d'un 20 cadre dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle;

b) soit l'entité en cause est contrôlée par :

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de la société ou d'une entité qui la 25 contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou de ce cadre dirigeant.

**(2) Le paragraphe 529(2) de la même loi 30 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 la société, celle-ci ne peut lui consentir ou en acquérir un prêt, notamment 35 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 40 cadre dirigeant.

Prêt au cadre dirigeant

**(3) Subsections 529(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

Preferred terms — loan to senior officer

(4) Notwithstanding section 534, a company may make a loan, other than a margin loan, to a senior officer of the company on terms and conditions more favourable to the officer than market terms and conditions, as defined in subsection 534(2), if the terms and conditions of the loan have been approved by the conduct review committee of the company. 10

Preferred terms — loan to spouse of senior officer

(5) Notwithstanding section 534, a company may make a loan referred to in paragraph 525(b) to the spouse of a senior officer of the company on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than market terms and conditions, as defined in subsection 534(2), if the terms and conditions of the loan have been approved by the conduct review committee of the company. 15

Preferred terms — other financial services

(6) Notwithstanding section 534, a company may offer financial services, other than loans or guarantees, to a senior officer of the company, or to the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a senior officer of the company, on terms and conditions more favourable than market terms and conditions, as defined in subsection 534(2), if 25

(a) the financial services are offered by the company to employees of the company on those favourable terms and conditions; and 30

(b) the conduct review committee of the company has approved the practice of making those financial services available on those favourable terms and conditions to senior officers of the company or to the spouses, or the children under eighteen years of age, of senior officers of the company. 35

**281. Subparagraph 530(1)(d)(ii) of the Act is replaced by the following:** 40

(ii) if the related party is a full-time senior officer of the company, loans to the related party that are permitted by subsection 529(2),

**282. Section 531 of the Act is replaced by the following:**

**(3) Les paragraphes 529(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Par dérogation à l'article 534, la société peut consentir un prêt — à l'exception du prêt sur marge — à un cadre dirigeant à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 534(2), pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision. 5

(5) Par dérogation à l'article 534, la société 10 peut consentir au conjoint de l'un de ses cadres dirigeants le prêt visé à l'alinéa 525b) à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 534(2), pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision. 15

(6) Par dérogation à l'article 534, la société 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 20 de moins de dix-huit ans, à des conditions plus favorables que les conditions du marché, au sens du paragraphe 534(2), si :

a) d'une part, elle offre ces services à ses employés aux mêmes conditions; 25

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 conjoints ou enfants âgés de moins de dix-huit ans, à ces conditions. 30

**281. L'alinéa 530(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 525b) et, dans le cas d'un cadre dirigeant à temps plein, au paragraphe 529(2); 35

**282. L'article 531 de la même loi est remplacé par ce qui suit :** 40

Conditions plus favorables — prêt à un cadre dirigeant

Conditions plus favorables — prêt au conjoint

Conditions plus favorables — autres services financiers



Margin loans

**531.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by a company of margin loans to a director or senior officer of the company.

**531.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par la société à ses administrateurs ou cadres dirigeants.

Prêts sur marge

**283. Sections 535 and 536 of the Act are repealed.**

**283. Les articles 535 et 536 de la même loi sont abrogés.**

**284. Section 538 of the Act is replaced by the following:**

**284. L'article 538 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Notice to Superintendent

**538.** If a company has entered into a transaction that the company is prohibited by this Part from entering into, or a company has entered into a transaction for which approval is required under subsection 530(1) without having obtained the approval, the company shall, on becoming aware of that fact, notify the Superintendent without delay.

**538.** La société qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue aux paragraphes 530(1), est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

Avis au surintendant

1996, c. 6, par. 167(1)(h)

**285. Section 542 of the Act is replaced by the following:**

**285. L'article 542 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1996, ch. 6, al. 167(1)h)

Society's business

**542.** (1) Except as otherwise permitted by this Act, a society shall not carry on a business that does not relate to the business of the insuring of risks in respect of its members or the spouses or children of its members.

**542.** (1) Sauf autorisation par une autre disposition de la présente loi, il est interdit à la société de secours de se livrer à quelque activité incompatible avec celle de garantir les risques de ses membres, de leurs conjoints ou de leurs enfants.

Activités de la société de secours

Additional activities

- (2) A society may
  - (a) with the consent of the Minister, engage in activities that are reasonably ancillary to the society's insurance business;
  - (b) engage in fraternal, benevolent or religious activities;
  - (c) hold, manage and otherwise deal with real property;
  - (d) act as an agent for a person, or enter into any other arrangement with a person, in respect of the provision of a service by
    - (i) a financial institution that is primarily engaged in an insurance business, or
    - (ii) a body corporate in which a society is permitted by section 554 to have a substantial investment; and
  - (e) refer persons to a financial institution or body corporate described in paragraph (d).

- (2) La société de secours peut :
  - a) avec l'autorisation du ministre, se livrer à des activités raisonnablement connexes au commerce de l'assurance qu'elle exerce;
  - b) se livrer à des activités de fraternité, de bienfaisance ou religieuses;
  - c) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;
  - d) faire fonction de mandataire pour la prestation de tout service offert par une institution financière qui exerce principalement des activités d'assurance ou par une personne morale dans laquelle la société de secours est autorisée à détenir un intérêt de groupe financier en vertu de l'article 554, et conclure une entente en vue de la prestation de ce service;
  - e) adresser toute personne à une telle institution financière ou personne morale.

Autres activités

By-law required	(3) A society shall not carry on the business of insuring risks unless it is authorized to do so by a by-law of the society passed on the recommendation of the society's actuary and approved by the Superintendent. 5	(3) La société de secours ne peut exercer le commerce de l'assurance que si elle y est habilitée par règlement administratif adopté sur recommandation de son actuaire et approuvé par le surintendant. 5	Règlement administratif
Classes of insurance	(4) A society shall not insure a risk that is not within a class of insurance that is specified in the order of the Superintendent approving the commencement and carrying on of business by the society. The classes that may be specified in that order are the class of life insurance, the class of accident and sickness insurance or both of those classes. 10	(4) Il est interdit à la société de secours de garantir des risques ne correspondant pas aux branches d'assurance précisées dans son ordonnance d'agrément. Celles-ci ne peuvent être que l'assurance-vie et l'assurance accidents et maladie, ou l'une d'elles. 10	Branches d'assurance
Restriction on leasing	(5) A society shall not engage in Canada in any financial leasing of personal property. 15	(5) Il est interdit à la société de secours d'exercer au Canada toute activité de crédit-bail mobilier. 15	Crédit-bail
Separate accounts	<b>542.01</b> A society shall maintain a separate account in respect of each class of insurance in which it is authorized to insure risks. 15	<b>542.01</b> La société de secours tient un compte séparé pour chaque branche d'assurance dans laquelle elle est habilitée à garantir des risques. 15	Comptes séparés
Actuary's certificate	<b>542.02</b> A society's actuary shall certify whether the society's rates of benefit are reasonable, and whether the amounts of insurance to be issued by the society are reasonable, having regard to (a) the conditions and circumstances for the issuance of policies by the society; 25 (b) the sufficiency of the rates of contribution to provide for those benefits and those amounts of insurance; and (c) the reasonableness of the loan values, cash values and other equities that may be provided under the policies. 30	<b>542.02</b> L'actuaire de la société de secours doit attester du caractère raisonnable des taux de prestation et des montants d'assurance pouvant être souscrits, eu égard : a) aux conditions et circonstances de l'émission des polices; 25 b) à l'adéquation des taux de cotisation correspondants; 25 c) au caractère raisonnable des valeurs des prêts ou des valeurs de rachat ou des autres avantages en cause. 25	Certificat de l'actuaire
Segregated fund restriction	<b>542.03</b> (1) Only a society that is authorized to insure risks within the class of life insurance may (a) issue policies where the liabilities of the society in respect of the policies vary in amount depending on the market value of a fund consisting of a specified group of assets; or 35 (b) accept or retain, on the direction of a policyholder or beneficiary, policy dividends or bonuses or policy proceeds that are 40	<b>542.03</b> (1) Seules les sociétés de secours autorisées à garantir des risques dans la branche de l'assurance-vie peuvent émettre des polices, recevoir ou garder, à la demande du souscripteur ou du bénéficiaire d'une police, les participations ou bonis ou le capital assuré payables au rachat ou à l'échéance de la police ou au décès de la personne dont la vie est assurée, si le montant des engagements de la société liés aux polices ou à l'égard des sommes reçues ou gardées varie en fonction de la valeur marchande d'un groupe spécifié d'éléments d'actif. 30 40	Restriction quant aux caisses séparées

	<p>payable on the surrender or maturity of the policy or on the death of the person whose life is insured, where the liabilities of the society in respect of the amounts accepted or retained vary in amount depending on the market value of a fund consisting of a specified group of assets.</p>	5			
Segregated funds required	<p>(2) A society that issues policies described in paragraph (1)(a) or accepts or retains amounts described in paragraph (1)(b) shall</p> <p>(a) maintain separate accounts in respect of those policies or amounts; and</p> <p>(b) establish and maintain one or more funds consisting of assets that are segregated from the other assets of the society and that are specified as the assets on the market value of which the liabilities of the society in respect of those policies or amounts depend.</p>	10 15	<p>(2) La société de secours qui émet les polices ou reçoit ou garde les sommes visées au paragraphe (1) est tenue de tenir à leur égard des comptes séparés et de constituer une ou plusieurs caisses composées d'éléments d'actif séparés des autres éléments de son actif et dont la valeur marchande lui permettra de déterminer le montant de ses engagements afférents à ces polices ou sommes.</p>	5	Caisses séparées obligatoires
Creation and maintenance of segregated funds	<p>(3) For the purpose of establishing or maintaining a segregated fund required by subsection (2), a society may, subject to the regulations, transfer an amount to the separate account maintained in respect of the segregated fund.</p>	20 25	<p>(3) Pour la constitution des caisses séparées, la société de secours peut, sous réserve des règlements, effectuer des virements sur le compte séparé correspondant à la caisse séparée.</p>	10	Établissement de caisses séparées
Transfers from segregated funds	<p>(4) A society may, with the approval of the Superintendent, return the current value of an amount transferred under subsection (3) to the account from which the amount was transferred.</p>	30	<p>(4) La société de secours peut, avec l'approbation du surintendant, reverser sur le compte d'origine tout montant, à sa valeur actuelle, dont le virement a été effectué aux termes du paragraphe (3).</p>	15	Virements des caisses séparées
Claims against segregated funds	<p>(5) A claim against a segregated fund maintained under subsection (2) under a policy, or for an amount in respect of which the fund is maintained, has priority over any other claim against the assets of that fund, including the claims referred to in section 161 of the <i>Winding-up and Restructuring Act</i>, except to the extent that the payment of that other claim is secured by a security interest in or on a specific, identifiable asset of the segregated fund.</p>	35 40	<p>(5) La demande de règlement adressée à une caisse séparée au titre d'une police ou d'une somme justifiant son existence a priorité sur toute autre créance sur l'actif de cette caisse, y compris celles qui sont visées à l'article 161 de la <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i>, sauf dans la mesure où l'autre créance est garantie par une sûreté grevant un élément d'actif particulier et identifiable de la caisse.</p>	20 25	Demandes de règlement sur l'actif de la caisse séparée
Where fund can satisfy claim	<p>(6) The liability of a society under a policy or for an amount in respect of which a segregated fund is maintained under subsection (2) does not, except to the extent that the assets of the fund are insufficient to satisfy a</p>	45	<p>(6) La responsabilité de la société de secours découlant de polices ou sommes à l'égard desquelles une caisse séparée est constituée aux termes du paragraphe (2) ne donne toutefois lieu à une créance que sur</p>	30	Actif suffisant

	claim for any minimum amount that the society agrees to pay under the policy or in respect of the amount, give rise to a claim against any assets of the society, other than the assets of that fund.	5	l'actif de celle-ci, sauf si l'actif en question ne suffit pas à régler le montant minimal que la société de secours convient de payer en vertu de la police ou à l'égard de la somme.	
Where fund cannot satisfy claim	(7) To the extent that the assets of the fund are insufficient to satisfy the liability of a society under a policy or for an amount in respect of which a segregated fund is maintained under subsection (2), that liability gives rise to a claim against the assets of the society, other than the assets of that fund, and that claim has the priority referred to in subsection 161(2) of the <i>Winding-up and Restructuring Act</i> .	10	(7) Si l'actif en question ne suffit pas à régler le montant minimal que la société de secours convient de payer en vertu de la police ou à l'égard de la somme, la créance a, sur le reste de l'actif de la société de secours, le rang mentionné au paragraphe 161(2) de la <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i> .	5 Actif insuffisant
Regulations	<b>542.04</b> (1) The Governor in Council may make regulations limiting the extent to which a society may cause itself to be reinsured against risks undertaken by it.	15	<b>542.04</b> (1) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, limiter la réassurance par une société de secours contre des risques qu'elle garantit.	Règlements 15
Regulation may delegate to Superintendent	(2) A regulation made under subsection (1) may provide that the Superintendent may, by order, determine the matters or exercise the discretion that the regulation specifies.	20	(2) Les règlements pris aux termes du paragraphe (1) peuvent autoriser le surintendant à procéder par ordonnance pour régler les questions ou exercer les pouvoirs discrétionnaires qu'ils précisent.	Délégation de pouvoirs discrétionnaires 20
Annuities restriction	<b>542.05</b> A society may issue annuities in Canada only if it is authorized to insure risks within the class of life insurance.	25	<b>542.05</b> La société de secours ne peut conclure des contrats de rente au Canada que si elle est autorisée à garantir des risques dans la branche assurance-vie.	Restriction : rentes
Residential mortgages restriction	<b>542.06</b> (1) A society shall not make a loan in Canada on the security of residential property in Canada for the purpose of purchasing, renovating or improving the property, 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 seventy-five per cent of the value of the property at the time of the loan.	30	<b>542.06</b> (1) Il est interdit à la société de secours de faire garantir par un immeuble résidentiel situé au Canada un prêt consenti au 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 la valeur de l'immeuble au moment du prêt.	25 Hypothèques
Exception	(2) Subsection (1) does not apply in respect of  (a) a loan made or guaranteed under the <i>National Housing Act</i> or any other Act of Parliament by or under which a different limit on the value of property on the security of which the society may make a loan is established;	35	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas :  a) au prêt consenti ou garanti en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i> ou de toute autre loi fédérale aux termes de laquelle est fixée une limite différente sur la valeur de l'immeuble qui constitue l'objet de la garantie;	Exception 35

	<p>(b) a loan if repayment of the amount of the loan that exceeds the maximum amount set out in subsection (1) is guaranteed or insured by a government agency or private insurer approved by the Superintendent; 5</p> <p>(c) the acquisition by the society from 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 society to the entity against the issue of those securities; or 10</p> <p>(d) a loan secured by a mortgage where</p> <p>(i) the mortgage is taken back by the society on a property disposed of by the society, including where the disposition is by way of the realization of a security interest, and 15</p> <p>(ii) the mortgage secures payment of an amount payable to the society for the property. 20</p>	<p>b) au prêt dont le remboursement, en ce qui touche le montant excédant le plafond fixé au paragraphe (1), est garanti ou assuré par un organisme gouvernemental ou par un assureur privé agréés par le surintendant; 5</p> <p>c) à l'acquisition par la société de secours de valeurs mobilières émises ou garanties par une entité et qui confèrent une sûreté sur un immeuble résidentiel soit en faveur d'un fiduciaire soit de toute autre manière, ni aux prêts consentis par la société de secours à l'entité en contrepartie de l'émission des valeurs mobilières en question; 10</p> <p>d) au prêt garanti par une hypothèque consentie à la société de secours en garantie du prix de vente d'un bien qu'elle aliène, y compris par suite de l'exercice d'un droit hypothécaire. 15</p>	
Restriction on security interests	<p><b>542.07</b> (1) Subject to subsection (3), a society shall not create a security interest in any property of the society as security for an obligation of the society unless 25</p> <p>(a) the security interest is created in relation to the reinsurance by the society of risks insured by another insurer; or</p> <p>(b) the Superintendent has approved in writing the creation of the security interest. 30</p>	<p><b>542.07</b> (1) Sous réserve du paragraphe (3), il est interdit à la société de secours de grever ses biens pour garantir l'exécution de ses obligations, sauf avec l'autorisation écrite du surintendant ou sauf si l'obligation est contractée à l'égard de la réassurance de risques assurés par un autre assureur. 25</p>	Sûretés
Encumbered property	<p>(2) A society shall notify the Superintendent in writing of any beneficial interest in real and personal property acquired by the society, other than by way of realization, that is subject to a security interest. 35</p>	<p>(2) La société de secours est tenue de notifier par écrit au surintendant tout droit de propriété effective qu'elle acquiert sur un bien meuble ou immeuble grevé d'une sûreté, sauf si ce droit découle de la réalisation d'une sûreté en sa faveur. 30</p>	Bien grevé
Exceptions	<p>(3) Subsection (1) does not apply in respect of security interests created on</p> <p>(a) such classes of personal property as the Superintendent may, by order, designate; or</p> <p>(b) property having a total value that is less than such amount as the Superintendent may, by order, specify. 40</p>	<p>(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux sûretés grevant :</p> <p>a) soit les catégories de biens meubles désignées par ordonnance du surintendant; 35</p> <p>b) soit les biens dont la valeur totale est moindre que le montant fixé par ordonnance du surintendant.</p>	Exceptions

Restriction on receivers	<p><b>542.08</b> A society shall not grant to a person the right to appoint a receiver or a receiver and manager of the property or business of the society.</p>	<p><b>542.08</b> La société de secours ne peut accorder à quelque personne que ce soit le droit de nommer un séquestre ou un séquestre-gérant en ce qui touche ses biens ou son activité.</p>	Séquestres 5
Restriction on partnerships	<p><b>542.09</b> Except by order of the Superintendent, a society shall not be a general partner in a limited partnership or a partner in any partnership other than a limited partnership.</p>	<p><b>542.09</b> Sauf autorisation par ordonnance du surintendant, la société de secours ne peut être ni le commandité d'une société en commandite ni l'associé d'une société de personnes autre qu'une société en commandite.</p>	Sociétés de personnes 10
General restriction	<p><b>542.1</b> (1) A society shall not, and shall not permit its prescribed subsidiaries to, enter into any debt obligation, within the meaning assigned to that expression by the regulations, or permit its prescribed subsidiaries to issue any share, other than a common share, if as a result the aggregate of the total debt obligations of the society, determined in the prescribed manner, and the stated capital of the society would exceed the prescribed percentage of the total assets of the society.</p>	<p><b>542.1</b> (1) La société de secours ne peut contracter une dette au moyen d'un titre de créance — au sens accordé à cette expression par les règlements — ni autoriser ses filiales réglementaires à le faire, ni autoriser ses filiales réglementaires à émettre d'actions autres que des actions ordinaires, si par suite de ces opérations la somme de la totalité des titres de créance de la société de secours — déterminée selon les modalités réglementaires — et de son capital déclaré excède le pourcentage réglementaire de son actif total.</p>	Restriction générale 15 20
Exception	<p>(2) A society need not include in the aggregate amount calculated for the purpose of subsection (1) the value of any debt obligation or the stated capital of any shares if the value of the debt obligation or the stated capital of the shares is included as part of the regulatory capital of the society.</p>	<p>(2) La société de secours n'est pas tenue d'inclure dans le calcul de la somme visée au paragraphe (1) la valeur d'un titre de créance ou du capital déclaré d'actions qui fait partie de son capital réglementaire.</p>	Exception 25
Restriction on guarantees	<p><b>542.11</b> (1) A society shall not guarantee on behalf of any person other than itself the payment or repayment of any sum of money unless</p> <p>(a) the sum of money is a fixed sum of money with or without interest on it; and</p> <p>(b) the person on whose behalf the society has undertaken to guarantee the payment or repayment has an unqualified obligation to reimburse the society for the full amount of the payment or repayment to be guaranteed.</p>	<p><b>542.11</b> (1) Il est interdit à la société de secours de garantir au nom d'un tiers le paiement ou le remboursement d'une somme d'argent, sauf si :</p> <p>a) d'une part, il s'agit d'une somme fixe avec ou sans intérêts;</p> <p>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.</p>	Garanties 30 35
Exception	<p>(2) Paragraph (1)(a) does not apply where the person on whose behalf the society has undertaken to guarantee a payment or repayment is a subsidiary of the society.</p>	<p>(2) L'alinéa (1)a) ne s'applique pas si le tiers au nom de qui la société de secours fournit la garantie est sa filiale.</p>	Exception 40

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
Prepayment protected	<b>542.12</b> (1) A society shall not make a loan to a natural person if the loan would be repayable in Canada and the terms would prohibit prepayment of the money advanced or any instalment of that money before its due date.	<b>542.12</b> (1) Il est interdit à la société de secours d'assortir les prêts qu'elle consent à des personnes physiques et qui sont remboursables au Canada de l'interdiction de faire quelque versement que ce soit, régulièrement ou non, avant la date d'échéance.	Remboursement anticipé de prêts
Non-application of subsection (1)	(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan (a) that is secured by a mortgage on real property; or (b) that is made for business purposes and the principal amount of which is more than \$100,000 or such other amount as may be prescribed.	(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas aux prêts garantis par une hypothèque immobilière, ni à ceux qui sont consentis à des fins commerciales et dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.	Exception
	<b>286. (1) Subsection 544(1) of the French version of the Act is replaced by the following:</b>	<b>286. (1) Le paragraphe 544(1) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :</b>	
Siège	<b>544.</b> (1) La société de secours maintient en permanence un siège au Canada, au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs.	<b>544.</b> (1) La société de secours maintient en permanence un siège au Canada, au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs.	Siège
	<b>(2) Section 544 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):</b>	<b>(2) L'article 544 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :</b>	
Change of head office	(2.1) The supreme governing body of a society may, by resolution passed and approved by at least two-thirds of the votes cast at a meeting, change the address of the head office within the place specified in the society's by-laws.	(2.1) Le conseil supérieur de direction peut, par résolution adoptée et approuvée aux deux tiers au moins des voix exprimées au cours d'une assemblée, changer l'adresse du siège de la société de secours dans les limites du lieu indiqué dans les règlements administratifs.	Changement d'adresse
Notice of change of address	(2.2) If there is a change of address of the head office of a society, the society shall send a notice of the change to the Superintendent within fifteen days after the change.	(2.2) La société de secours envoie alors dans les quinze jours un avis du changement d'adresse au surintendant.	Avis au surintendant
	<b>287. Section 548 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):</b>	<b>287. L'article 548 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :</b>	

Copies to Superintendent

(3) Within thirty days after a by-law of a society comes into effect or is amended, the society shall send a copy of the by-law or the amendment to the Superintendent. A society shall send to the Superintendent, within six months after the coming into force of this subsection, its by-laws that are in effect on the coming into force of this subsection.

(3) La société de secours transmet au surintendant un exemplaire de chaque règlement administratif ou de sa modification dans les trente jours de leur entrée en vigueur. Dans les six mois suivant l'entrée en vigueur du présent paragraphe, la société de secours transmet au surintendant un exemplaire de tous ses règlements administratifs en vigueur lors de cette entrée en vigueur.

Exemplaire des règlements administratifs

**288. The portion of subsection 549(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**288. Le passage du paragraphe 549(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

Return

**549.** (1) Every society shall, each year before June 30 of that year, provide the Superintendent with a return showing

**549.** (1) Au moins une fois par année, avant le 30 juin, la société de secours fournit au surintendant un relevé indiquant :

Relevé des noms des administrateurs

**289. Section 550 of the Act is amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (a), by adding the word "or" at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (b):**

**289. L'article 550 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :**

(c) assets of a segregated fund maintained as required by subsection 542.03(2).

c) à l'actif de la caisse séparée tenue en conformité avec le paragraphe 542.03(2).

**290. (1) Subsection 552(1) of the Act is replaced by the following:**

**290. (1) Le paragraphe 552(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Restriction on substantial investments

**552.** (1) Subject to subsections (1.1) and (2), no society shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 554 or 555.

**552.** (1) Sous réserve des paragraphes (1.1) et (2), il est interdit à la société de secours d'acquies ou d'augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité autre que celle visée aux articles 554 ou 555.

Intérêt de groupe financier

Exception — indirect investment

(1.1) A society may acquire or increase a substantial investment in an entity, other than an entity referred to in section 554 or 555, by way of

(1.1) La société de secours peut acquies ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 554 ou 555, par l'acquisition :

Exception : placements indirects

(a) an acquisition of control of a body corporate that is engaged in the insurance business and that has a substantial investment in the entity; or

a) soit du contrôle d'une personne morale se livrant à des activités d'assurance et qui détient un intérêt de groupe financier dans l'entité;

(b) an acquisition of shares of, or ownership interests in, the entity by

b) soit d'actions ou de titres de participation de l'entité par une entité qu'elle contrôle ou par une personne morale se livrant à des activités d'assurance qu'elle contrôle.

(i) entities controlled by the society, or

(ii) a body corporate that is engaged in the insurance business and that is controlled by the society.



**(2) The portion of subsection 552(2) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

(2) A society may acquire or increase a substantial investment in an entity by way of

Exception —  
temporary  
investments,  
realizations  
and loan  
work-outs

**291. (1) Paragraph 554(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) a body corporate that is engaged in the insurance business;

**(2) Subsection 554(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (e):**

(e.1) a real property corporation;

**(3) Subsection 554(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (g):**

(g.1) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity other than in

(i) a body corporate referred to in this subsection, or

(ii) any other entity in which a body corporate that is engaged in the insurance business and that is controlled by the financial holding corporation has a substantial investment;

**(4) Paragraph 554(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) in the case of a body corporate that is engaged in the insurance business or that is described by paragraph (1)(g.1), the society controls the body corporate or would acquire control of the body corporate by acquiring or increasing the substantial investment.

**(5) Section 554 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

**(2) Le passage du paragraphe 552(2) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(2) La société de secours peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

**291. (1) L'alinéa 554(1)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) une personne morale se livrant à des activités d'assurance;

**(2) Le paragraphe 554(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa e), de ce qui suit :**

e.1) une société immobilière;

**(3) Le paragraphe 554(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa g), de ce qui suit :**

g.1) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité autre qu'un intérêt de groupe financier :

(i) dans une personne morale visée au présent paragraphe,

(ii) dans toute autre entité dans laquelle une personne morale se livrant à des activités d'assurance et qu'elle contrôle détient un intérêt de groupe financier;

**(4) Le paragraphe 554(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) La société de secours ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une personne morale aux termes du paragraphe (1) que si, d'une part, elle obtient l'agrément préalable écrit du ministre, sur recommandation du surintendant, et d'autre part, dans le cas où la personne morale se livre à des activités d'assurance ou est visée à l'alinéa (1)g.1), la société de secours contrôle la personne morale ou la contrôlerait de ce fait.

**(5) L'article 554 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

Exceptions :  
placements  
provisoires,  
défauts et  
réalisations

Contrôle ou  
agrément  
requis

Approval for indirect investments

(2.1) For the purpose of paragraph (2)(a), if a society obtains the prior written approval of the Minister for the society to acquire or increase a substantial investment in a body corporate that is engaged in an insurance business and through that acquisition or increase the society indirectly acquires or increases a substantial investment in another body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) to (i), and that indirect acquisition or increase is disclosed in writing to the Minister before that approval is obtained, the society is deemed to have obtained the prior written approval of the Minister for that indirect acquisition or increase.

(2.1) Pour l'application du paragraphe (2), la société de secours qui reçoit l'agrément du ministre pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une personne morale se livrant à des activités d'assurance est réputée avoir reçu cet agrément pour l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier qu'elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre personne morale visée aux alinéas (1)b) à i), à la condition d'avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d'obtenir l'agrément.

Présomption d'agrément

Other permitted substantial investments

(2.2) Subject to any terms and conditions that may be imposed by the Minister, a society may, with the approval of the Minister, acquire or increase a substantial investment in an entity that is not a body corporate if the activities of the entity are the same as or substantially similar to those of a body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) to (i).

(2.2) Sous réserve des conditions que peut imposer le ministre, la société de secours peut, avec l'agrément de celui-ci, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité qui n'est pas une personne morale, dans le cas où celle-ci exerce les mêmes ou à peu près les mêmes activités que celles qu'exercent les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b) à i).

Prise d'intérêt par la société de secours

**(6) Subsection 554(4) of the Act is repealed.**

**(6) Le paragraphe 554(4) de la même loi est abrogé.**

**292. (1) The portion of subsection 558(1) of the Act after paragraph (d) is replaced by the following:**

**292. (1) Le passage du paragraphe 558(1) de la même loi suivant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :**

but the society shall, within five years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the society does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

La société de secours doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

**(2) Subsections 558(2) and (3) of the Act are replaced by the following:**

**(2) Les paragraphes 558(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a former-Act society had an investment in an entity 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.

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société de secours antérieure 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Disposition transitoire

Transitional

Extension	<p>(3) The Superintendent may, in the case of any particular society, extend the period of <u>five</u> years referred to in subsections (1) and (2) for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(3) Le surintendant peut accorder à une société de secours une ou plusieurs prolongations du délai de <u>cinq</u> ans prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	Prolongation 5
Exception	<p>(4) Where under subsection (1) a society acquires a substantial investment in an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 554, the society may 10 continue to hold the substantial investment if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (1) or (2), including any extension of it granted under subsection (3). 15</p>	<p>(4) La société de secours qui acquiert, dans le cadre du paragraphe (1), un intérêt de groupe financier dans une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou à augmenter en vertu de l'article 554 peut continuer à le 10 détenir si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (1) ou (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).</p>	Exception
<p><b>293. Subsections 559(2) to (4) of the Act are replaced by the following:</b></p>			
Disposition	<p>(2) Where a society acquires a substantial investment in an entity <u>through</u> the realization of a security interest <u>held by the society</u>, the 20 society shall, within <u>five</u> years after the day on which the substantial investment is acquired, do all things necessary to ensure that the society no longer has a substantial investment in the entity. 25</p>	<p>(2) La société de secours qui acquiert, à la suite de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer 20 l'élimination de cet intérêt dans les <u>cinq</u> ans suivant son acquisition.</p>	Aliénation
Transitional	<p>(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a former-Act society had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the society <u>later</u> increases that 30 substantial investment by <u>way</u> of the realization of a security interest pursuant to subsection (1), the society shall, within <u>five</u> years after increasing the substantial investment, do all things necessary to ensure that its substan- 35 tial 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 antérieure qui détenait le 27 septembre 1990 un intérêt dans une entité 25 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 <u>cinq</u> ans 30 suivant cette date.</p>	Disposition transitoire
Extension	<p>(4) The Superintendent may, in the case of any particular society, extend the period of <u>five</u> years referred to in subsections (2) and (3) 40 for such further period or periods, and on such terms and conditions, as the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(4) Le surintendant peut accorder à une société de secours une ou plusieurs prolongations du délai de <u>cinq</u> ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il 35 estime indiquées.</p>	Prolongation
<p><b>294. Paragraph 561(1)(b) of the Act is replaced by the following:</b></p>			
<p><b>294. L'alinéa 561(1)(b) de la même loi est 45 remplacé par ce qui suit :</b></p>			
<p>(b) for a period of <u>five</u> years <u>after</u> the day on which the loan, investment or interest was acquired, in the case of a loan, invest-</p>			
<p>b) dans le cas d'un prêt, d'un placement ou d'un autre intérêt, pendant <u>cinq</u> ans suivant 40 la date où il a été fait ou acquis.</p>			

ment or interest, other than an interest in real property.

1993, c. 34,  
s. 84(F)

**295. Paragraph 565(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests acquired under section 554 in entities in which the society has a substantial investment,

**295. Le passage de l'article 565 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

5 **565.** Il est interdit à la société de secours, et celle-ci doit interdire à ses filiales réglementaires, de procéder aux opérations suivantes si la valeur globale des actions participantes, à l'exception des actions participantes des personnes morales visées à l'article 554 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 acquis en vertu de l'article 554 dans des entités dans lesquelles 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 pourcentage réglementaire de son actif total : 20

1993, ch. 34,  
art. 84(F)

Limites  
relatives à  
l'acquisition  
d'actions

**296. Subparagraph 566(a)(ii) of the Act is 10 replaced by the following:**

(ii) ownership interests in an unincorporated entity, other than ownership interests acquired under section 554 in an entity in which the society has a substantial investment, or 15

**296. Le sous-alinéa 566a)(ii) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation 25 acquis en vertu de l'article 554 dans une entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,

**297. Section 568 of the Act is renumbered as subsection 568(1) and is amended by adding the following:**

(2) The society may continue to hold the 20 substantial investment after the end of the period referred to in subsection 557(1) or (2) that applies in respect of the investment, including any extension of the period granted under subsection 557(4), with the approval in 25 writing of the Minister obtained before the end of that period or that extended period.

**297. L'article 568 devient le paragraphe 568(1) et est modifié par adjonction de ce 30 qui suit :**

(2) La société de secours peut continuer à 30 détenir l'intérêt de groupe financier après l'expiration du délai prévu aux paragraphes 557(1) ou (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe 557(4) si elle obtient préalablement l'agrément écrit du ministre.

Approved  
holding of  
investment

Approbaton

**298. The Act is amended by adding the following after section 570:**

**298. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 570, de ce qui suit :**

	<i>Liquidation and Dissolution of a Society</i>	<i>Liquidation et dissolution d'une société de secours</i>	
	Interpretation	Définition	
Definition of "court"	<b>570.01</b> In sections 570.02 to 570.3, "court" means a court having jurisdiction in the place where the society has its head office.	<b>570.01</b> Pour l'application des articles 570.02 à 570.3, le tribunal est la juridiction compétente du ressort du siège de la société de secours.	Définition de « tribunal »
	Application	Application	
Application of sections 570.03 to 570.3	<b>570.02</b> (1) Sections 570.03 to 570.3 do not apply to a society that is insolvent within the meaning of the <i>Winding-up and Restructuring Act</i> .	<b>570.02</b> (1) Les articles 570.03 à 570.3 ne s'appliquent pas aux sociétés de secours insolvables au sens de la <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i> .	5 Non-application des articles 570.03 à 570.3
Staying proceedings on insolvency	(2) Any proceedings taken under sections 570.04 to 570.3 to dissolve or to liquidate and dissolve a society shall be stayed if the society is at any time found to be insolvent within the meaning of the <i>Winding-up and Restructuring Act</i> .	(2) Toute procédure soit de dissolution, soit de liquidation et de dissolution engagée aux 10 termes des articles 570.04 à 570.3, est suspendue dès la constatation de l'insolvabilité de la société de secours, au sens de la <i>Loi sur les liquidations et les restructurations</i> .	Suspension des procédures
	Duty to Provide Information	Obligation de fournir des renseignements	
Returns to Superintendent	<b>570.03</b> A liquidator appointed under this Part to wind up the business of a society shall provide the Superintendent with such information relating to the business and affairs of the society as the Superintendent requires, in such form as the Superintendent requires.	<b>570.03</b> Le liquidateur nommé conformément-15 ment à la présente partie pour procéder à la liquidation des activités de la société de secours doit fournir au surintendant, en la forme requise, les renseignements pertinents que celui-ci exige. 20	Relevés fournis au surintendant
	Simple Liquidation	Liquidation simple	
No property and no liabilities	<b>570.04</b> (1) A society that has no property 20 and no liabilities may, if authorized by a special resolution or, if there are no members, by a resolution of the society's supreme governing body, apply to the Minister for letters patent dissolving the society. 25	<b>570.04</b> (1) La société de secours qui n'a ni biens ni dettes peut, avec l'autorisation soit par résolution extraordinaire, soit — si elle n'a pas de membres — par résolution du conseil supérieur de direction, demander au 25 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 society. 30	(2) Après réception de la demande, le ministre peut délivrer des lettres patentes de dissolution, s'il est convaincu que les circons-30 tances le justifient.	Dissolution par lettres patentes

Effect of letters patent	(3) A society in respect of which letters patent are issued under subsection (2) is dissolved and ceases to exist on the day stated in the letters patent.	(3) La société de secours cesse d'exister à la date figurant sur les lettres patentes de dissolution.	Date de dissolution
Proposing liquidation	<b>570.05</b> (1) The voluntary liquidation and dissolution of a society, other than a society referred to in subsection 570.04(1), (a) may be proposed by its supreme governing body; or (b) may be initiated by way of a proposal made in accordance with the society's by-laws by a member who is entitled to vote at a meeting of the society's members at which the proposal may be voted on.	<b>570.05</b> (1) La liquidation et la dissolution volontaires d'une société de secours, autre que celle mentionnée au paragraphe 570.04(1), peuvent être proposées : a) soit par son conseil supérieur de direction; b) soit, conformément aux règlements administratifs de la société, par tout membre ayant droit de vote à une assemblée des membres où la proposition peut être mise aux voix.	Proposition de liquidation et dissolution
Terms must be set out	(2) A notice of any meeting of members at which the voluntary liquidation and dissolution of a society is to be proposed shall set out the terms of the proposal.	(2) L'avis de convocation de l'assemblée qui doit statuer sur la proposition de liquidation et de dissolution volontaires de la société de secours doit en exposer les modalités.	Avis d'assemblée
Members' resolution	<b>570.06</b> Where the voluntary liquidation and dissolution of a society is proposed, the society may apply to the Minister for letters patent dissolving the society if authorized by a special resolution.	<b>570.06</b> La société de secours peut, si elle y est autorisée par résolution extraordinaire, demander au ministre de lui délivrer des lettres patentes de dissolution.	Résolution des membres
Approval of Minister required	<b>570.07</b> (1) No action directed toward the voluntary liquidation and dissolution of a society shall be taken by a society, other than as provided in sections 570.05 and 570.06, until an application made by the society under section 570.06 has been approved by the Minister.	<b>570.07</b> (1) La société de secours ne peut prendre aucune mesure tendant à sa liquidation et à sa dissolution volontaires tant que la demande visée à l'article 570.06 n'a pas été agréée par le ministre.	Approbation préalable du ministre
Conditional approval	(2) If the Minister is satisfied, on the basis of an application made under section 570.06, that the circumstances warrant the voluntary liquidation and dissolution of a society, the Minister may approve the application.	(2) Le ministre peut agréer la demande s'il est convaincu, en se fondant sur sa teneur, que les circonstances le justifient.	Cas où le ministre approuve
Effect of approval	(3) If the Minister approves an application made under section 570.06 with respect to a society, the society shall not carry on business except to the extent necessary to complete its voluntary liquidation.	(3) Une fois la demande agréée, la société de secours ne peut poursuivre son activité que dans la mesure nécessaire pour mener à bonne fin sa liquidation volontaire.	Effets de l'approbation

Liquidation  
process

(4) If the Minister approves an application made under section 570.06 with respect to a society, the society shall

(a) cause notice of the approval to be sent to each known claimant, except members, against the society and to each known creditor of the society;

(b) publish notice of the approval once a week for four consecutive weeks in the *Canada Gazette* and once a week for two consecutive weeks in one or more newspapers in general circulation in each province in which the company transacted any business within the preceding twelve months;

(c) proceed to collect its property, dispose of property that is not to be distributed in kind to its members, discharge or provide for all its obligations and do all other acts required to liquidate its business; and

(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 members according to their respective rights.

Dissolution  
instrument

**570.08** (1) Unless a court has made an order in accordance with subsection 570.09(1), the Minister may, if satisfied that the society has complied with subsection 570.07(4) and that all the circumstances so warrant, issue letters patent dissolving the society.

Society  
dissolved

(2) A society 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.

#### Court-supervised Liquidation

Application  
for court  
supervision

**570.09** (1) The Superintendent or any interested person may, at any time during the liquidation of a society, apply to a court for an order for the continuance of the voluntary liquidation under the supervision of the court in accordance with this section and sections

(4) La société de secours dont la demande est agréée doit :

a) faire parvenir un avis de l'agrément à chaque réclamant, à l'exception des membres, et créancier connus;

b) faire insérer cet avis, une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, dans la *Gazette du Canada* 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;

c) accomplir tous actes utiles à la dissolution, notamment recouvrer ses biens, disposer des biens non destinés à être répartis en nature entre les membres et honorer ses obligations, ou constituer une provision suffisante à cette fin;

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 membres selon leurs droits respectifs.

Liquidation

Lettres  
patentes de  
dissolution

**570.08** (1) Sauf dans les cas où le tribunal a rendu l'ordonnance visée au paragraphe 570.09(1), le ministre peut, s'il estime que la société de secours satisfait à toutes les obligations énoncées au paragraphe 570.07(4) et que les circonstances le justifient, délivrer des lettres patentes de dissolution.

(2) La société de secours est dissoute et cesse d'exister à la date figurant sur les lettres patentes.

#### Surveillance judiciaire

**570.09** (1) Sur demande présentée à cette fin au cours de la liquidation par le surintendant ou par tout intéressé, le tribunal peut, par ordonnance, décider que la liquidation sera poursuivie sous sa surveillance conformément au présent article et aux articles 570.1 à 570.21 et prendre toute autre mesure indiquée.

Dissolution  
de la société  
de secoursSurveillance  
judiciaire

	<p>570.1 to 570.21. On that application, the court may so order and make any further order it thinks fit.</p>		
<p>Application to state reasons</p>	<p>(2) An application under subsection (1) to a court to supervise a voluntary liquidation shall state the reasons, verified by an affidavit of the applicant, why the court should supervise the liquidation.</p>	<p>(2) La demande de surveillance doit être motivée, avec la déclaration sous serment du demandeur à l'appui.</p>	<p>Motifs de la demande</p>
<p>Notice to Superintendent</p>	<p>(3) Where a person, other than the Superintendent, makes an application under subsection (1), the person 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 demandeur donne avis de sa demande au surintendant, lequel peut comparaître en personne ou par ministère d'avocat lors de l'audition de celle-ci.</p>	<p>Avis au surintendant</p>
<p>Court supervision</p>	<p><b>570.1</b> (1) If a court makes an order under subsection 570.09(1), the liquidation of the society shall continue under the supervision of the court.</p>	<p><b>570.1</b> (1) Une fois rendue l'ordonnance prévue au paragraphe 570.09(1), la liquidation se poursuit sous la surveillance du tribunal.</p>	<p>Surveillance</p>
<p>Beginning of liquidation</p>	<p>(2) The supervision of the liquidation of a society by the court under an order made under subsection 570.09(1) begins on the day the order is made.</p>	<p>(2) La surveillance judiciaire de la liquidation commence à la date du prononcé de l'ordonnance.</p>	<p>Début de la liquidation</p>
<p>Powers of court</p>	<p><b>570.11</b> In connection with the liquidation and dissolution of a society, if the court is satisfied that the society is able to pay or adequately provide for the discharge of all its obligations and to make satisfactory arrangements for the protection of its policyholders, the court may make any order it thinks fit, including</p> <p>(a) an order to liquidate;</p> <p>(b) an order appointing a liquidator, with or without security, fixing a liquidator's remuneration and replacing a liquidator;</p> <p>(c) an order appointing inspectors or referees, specifying their powers, fixing their remuneration and replacing inspectors or referees;</p> <p>(d) an order determining the notice to be given to any interested person, or dispensing with notice to any person;</p> <p>(e) an order determining the validity of any claims made against the society;</p>	<p><b>570.11</b> Dans le cadre de la dissolution et de la liquidation, le tribunal peut, s'il est convaincu de la capacité de la société de secours d'acquitter ses obligations ou de constituer une provision pour les honorer et de sa capacité de conclure des ententes satisfaisantes pour assurer la protection de ses souscripteurs, prendre, par ordonnance, les mesures qu'il estime indiquées et, notamment :</p> <p>a) ordonner la liquidation;</p> <p>b) nommer un liquidateur, avec ou sans caution, fixer sa rémunération et le remplacer;</p> <p>c) nommer des inspecteurs ou des arbitres, préciser leurs pouvoirs, fixer leur rémunération et les remplacer;</p> <p>d) fixer l'avis à donner aux intéressés ou accorder une dispense d'avis;</p> <p>e) juger de la validité des réclamations faites contre la société de secours;</p>	<p>Pouvoirs du tribunal</p>



(f) an order, at any stage of the proceedings, restraining the directors and officers of the society from	f) interdire, à tout stade de la procédure, aux administrateurs et aux dirigeants :
(i) exercising any of their powers, or	(i) soit d'exercer tout ou partie de leurs pouvoirs,
(ii) collecting or receiving any debt or other property of the society, and from paying out or transferring any property of the society, except as permitted by the court;	(ii) soit de recouvrer ou de recevoir toute créance ou autre bien de la société de secours ou de payer ou céder tout bien de celle-ci, sauf de la manière autorisée par lui;
(g) an order determining and enforcing the duty or liability of any present or former director, officer or member	g) préciser et engager la responsabilité des administrateurs, dirigeants ou membres, ou de leurs prédécesseurs :
(i) to the society, or	(i) soit envers la société de secours,
(ii) for an obligation of the society;	(ii) soit envers les tiers pour les obligations de la société de secours;
(h) an order approving the payment, satisfaction or compromise of claims against the society and the retention of assets for that purpose, and determining the adequacy of provisions for the payment, discharge or transfer of any obligation of the society, whether liquidated, unliquidated, future or contingent;	h) approuver, en ce qui concerne les dettes de la société de secours, tout paiement, règlement, transaction ou rétention d'éléments d'actif, et juger si les provisions constituées suffisent à acquitter ou à céder les obligations de la société de secours, qu'elles soient ou non liquidées, futures ou éventuelles;
(i) with the concurrence of the Superintendent, an order providing for the disposal or destruction of the documents, records or registers of the society;	i) fixer, en accord avec le surintendant, l'usage qui sera fait des documents, livres et registres de la société de secours ou ordonner de les détruire;
(j) on the application of a creditor, an inspector or the liquidator, an order giving directions on any matter arising in the liquidation;	j) sur demande d'un créancier, d'un inspecteur ou du liquidateur, donner des instructions sur toute question touchant à la liquidation;
(k) after notice has been given to all interested parties, an order relieving the liquidator from any omission or default on such terms as the court thinks fit and confirming any act of the liquidator;	k) sur avis à tous les intéressés, décharger le liquidateur de ses manquements, selon les modalités qu'il estime indiquées, et confirmer ses actes;
(l) subject to sections 570.18 to 570.2, an order approving any proposed, interim or final distribution to members, if any, or to incorporators, in money or in kind;	l) sous réserve des articles 570.18 à 570.2, approuver tout projet de répartition provisoire ou définitive entre les membres, le cas échéant, ou les fondateurs, en numéraire ou en biens;
(m) an order disposing of any property belonging to creditors, members and incorporators who cannot be found;	m) fixer la destination des biens appartenant aux créanciers, membres ou fondateurs introuvables;
(n) on the application of any director, officer, member, incorporator or the liquidator;	n) sur demande de tout administrateur, dirigeant, membre, fondateur, créancier ou liquidateur :

	<p>(i) an order staying the liquidation proceedings on such terms and conditions as the court thinks fit,</p> <p>(ii) an order continuing or discontinuing the liquidation proceedings, or</p> <p>(iii) an order to the liquidator to restore to the society all of its remaining property; and</p> <p>(o) after the liquidator has rendered the liquidator's final account to the court, an order directing the society to apply to the Minister for letters patent dissolving the society.</p>	<p>(i) surseoir à la liquidation, selon les modalités qu'il estime indiquées,</p> <p>(ii) poursuivre ou interrompre la procédure de liquidation,</p> <p>(iii) enjoindre au liquidateur de restituer à la société de secours le reliquat des biens de celle-ci;</p> <p>o) après la reddition de compte définitive du liquidateur devant lui, obliger la société de secours à demander au ministre de lui délivrer des lettres patentes de dissolution.</p>	
<p>Cessation of business and powers</p>	<p><b>570.12</b> (1) Where a court makes an order for the liquidation of a society,</p> <p>(a) the society continues in existence but shall cease to carry on business, except the business that is, in the opinion of the liquidator, required for an orderly liquidation; and</p> <p>(b) the powers of the directors and members, if any, are vested in the liquidator and cease to be vested in the directors or members, except as specifically authorized by the court.</p>	<p><b>570.12</b> (1) Toute ordonnance de liquidation a pour la société de secours les effets suivants :</p> <p>a) tout en continuant à exister, elle cesse d'exercer son activité commerciale, à l'exception de celle que le liquidateur estime nécessaire au déroulement des opérations de la liquidation;</p> <p>b) les pouvoirs de ses administrateurs et membres sont dévolus au liquidateur, sauf indication contraire et expresse du tribunal.</p>	<p>Cessation d'activité et perte de pouvoirs</p>
<p>Delegation by liquidator</p>	<p>(2) A liquidator may delegate any of the powers vested by paragraph (1)(b) to the directors or members, if any.</p>	<p>(2) Le liquidateur peut déléguer aux administrateurs ou aux membres la totalité ou une partie des pouvoirs qui lui sont dévolus en vertu de l'alinéa (1)b).</p>	<p>Délégation par le liquidateur</p>
<p>Appointment of liquidator</p>	<p><b>570.13</b> When making an order for the liquidation of a society or at any later time, the court may appoint any person, including a director, an officer or a member of the society or any other society, as liquidator of the society.</p>	<p><b>570.13</b> Le tribunal peut nommer dans l'ordonnance, ou par la suite, en qualité de liquidateur toute personne et, notamment, l'un des administrateurs, dirigeants ou membres de la société de secours ou d'une autre société de secours.</p>	<p>Nomination du liquidateur</p>
<p>Vacancy in liquidator's office</p>	<p><b>570.14</b> Where an order for the liquidation of a society has been made and the office of liquidator is or becomes vacant, the property of the society is under the control of the court until the office of liquidator is filled.</p>	<p><b>570.14</b> Les biens de la société de secours sont placés sous la garde du tribunal durant la vacance du poste de liquidateur survenant après le prononcé de l'ordonnance.</p>	<p>Vacance</p>
<p>Duties of liquidator</p>	<p><b>570.15</b> (1) A liquidator shall</p> <p>(a) without delay after appointment, give notice of the appointment to the Superintendent and to each claimant and creditor of the society known to the liquidator;</p>	<p><b>570.15</b> (1) Les obligations à remplir par le liquidateur sont les suivantes :</p> <p>a) donner avis, sans délai, de sa nomination au surintendant et aux réclamants et créanciers connus de lui;</p>	<p>Obligations du liquidateur</p>

- (b) without delay after appointment, publish notice of the appointment once a week for four consecutive weeks in the *Canada Gazette* and once a week for two consecutive weeks in one or more newspapers in general circulation in each province in which the society has transacted any business within the preceding twelve months, requiring
- (i) any person indebted to the society to render an account and pay to the liquidator at the time and place specified in the notice any amount owing,
- (ii) any person possessing property of the society to deliver it to the liquidator at the time and place specified in the notice, and
- (iii) any person having a claim against the society, whether liquidated, unliquidated, future or contingent, other than a policyholder having an unliquidated claim, to present particulars of the claim in writing to the liquidator not later than sixty days after the first publication of the notice;
- (c) take into custody and control the property of the society;
- (d) open and maintain a trust account for the money received by the liquidator in the course of the liquidation of the society;
- (e) keep accounts of the money received and paid out by the liquidator in the course of the liquidation of the society;
- (f) maintain separate lists of each class of creditors, members and other persons having claims against the society;
- (g) if at any time the liquidator determines that the society is unable to pay or adequately provide for the discharge of its obligations, apply to the court for directions;
- (h) deliver to the court and to the Superintendent, at least once in every twelve-month period after the liquidator's appointment or more often as the court requires, the society's financial statements prepared in such manner as the liquidator thinks proper or as the court requires; and
- b) insérer dès sa nomination, dans la *Gazette du Canada*, une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives et une fois par semaine pendant deux semaines consécutives, dans un ou plusieurs journaux à grand tirage publiés dans chaque province où la société de secours a exercé son activité pendant les douze mois précédents, un avis obligeant :
- (i) les débiteurs de la société de secours à lui rendre compte et à lui payer leurs dettes, aux date, heure et lieu précisés,
- (ii) les personnes possédant des biens de la société de secours à les lui remettre aux date, heure et lieu précisés,
- (iii) les créanciers de la société de secours — autres que les souscripteurs ayant une créance non liquidée — à lui fournir par écrit un relevé détaillé de leur créance, qu'elle soit ou non liquidée, future ou éventuelle, dans les soixante jours de la première publication de l'avis;
- c) prendre sous sa garde et sous son contrôle tous les biens de la société de secours;
- d) ouvrir un compte de fiducie pour les fonds reçus dans le cadre de la liquidation de la société de secours;
- e) tenir une comptabilité des recettes et dépenses liées à la liquidation de la société de secours;
- f) tenir des listes distinctes de chaque catégorie de créanciers, membres et autres réclamants;
- g) demander des instructions au tribunal après constatation de l'incapacité de la société de secours d'honorer ses obligations ou de constituer une provision suffisante à cette fin;
- h) remettre au tribunal ainsi qu'au surintendant, au moins une fois par douze mois à compter de sa nomination et chaque fois que le tribunal l'ordonne, l'état financier de la société de secours établi de la façon qu'il juge indiquée ou que le tribunal exige;
- i) après l'approbation par le tribunal de ses comptes définitifs, répartir le reliquat des biens de la société de secours entre les

<p>Powers of liquidator</p>	<p>(i) after the final accounts are approved by the court, distribute any remaining property of the society among the members, if any, or incorporators, according to their respective rights. 5</p> <p>(2) A liquidator may</p> <p>(a) retain actuaries, lawyers, notaries, accountants, appraisers and other professional advisers;</p> <p>(b) bring, defend or take part in any civil, criminal or administrative action or proceeding in the name of, and on behalf of, the society; 10</p> <p>(c) carry on the business of the society as required for an orderly liquidation; 15</p> <p>(d) sell by public auction or private sale any property of the society;</p> <p>(e) do all acts and execute documents in the name of, and on behalf of, the society;</p> <p>(f) borrow money on the security of the property of the society; 20</p> <p>(g) settle or compromise any claims by or against the society; and</p> <p>(h) do all other things necessary for the liquidation of the society and distribution of its property. 25</p>	<p>membres, ou entre les fondateurs, selon leurs droits respectifs.</p> <p>(2) Le liquidateur peut exercer les pouvoirs suivants :</p> <p>a) retenir les services de conseillers professionnels, notamment d'actuaire, d'avocats, de notaires, de comptables et d'experts-estimateurs; 5</p> <p>b) ester en justice, dans toute procédure civile, pénale ou administrative, pour le compte de la société de secours; 10</p> <p>c) exercer l'activité commerciale de la société de secours dans la mesure nécessaire à la liquidation; 15</p> <p>d) vendre aux enchères publiques ou de gré à gré tout bien de la société de secours; 15</p> <p>e) agir et signer des documents au nom de la société de secours; 15</p> <p>f) contracter des emprunts garantis par les biens de la société de secours; 20</p> <p>g) transiger sur toutes réclamations mettant en cause la société de secours ou les régler; 20</p> <p>h) prendre toute autre mesure nécessaire à la liquidation et à la répartition des biens de la société de secours. 25</p>	<p>Pouvoirs du liquidateur</p>
<p>Reliance on statements</p>	<p><b>570.16</b> A liquidator is not liable if the liquidator relies in good faith on</p> <p>(a) financial statements of the society represented to the liquidator by an officer of the society, or on a written report of the auditor of the society, to reflect fairly the financial condition of the society; or 30</p> <p>(b) an opinion, report or statement of an actuary, lawyer, notary, accountant, appraiser or other professional adviser retained by the liquidator. 35</p>	<p><b>570.16</b> N'est pas engagée la responsabilité du liquidateur qui s'appuie de bonne foi sur :</p> <p>a) soit les états financiers de la société de secours reflétant fidèlement sa situation financière, d'après l'un de ses dirigeants ou d'après le rapport écrit du vérificateur; 30</p> <p>b) soit l'avis, le rapport ou la déclaration d'un conseiller professionnel, notamment, un actuaire, un avocat, un notaire, un comptable ou un expert-estimateur, dont il s'est retenu les services. 35</p>	<p>Foi accordée aux déclarations</p>
<p>Examination of others</p>	<p><b>570.17</b> (1) If a liquidator has reason to believe that any property of the society is in the possession or under the control of a person or that a person has concealed, withheld or misappropriated the property, the liquidator 40</p>	<p><b>570.17</b> (1) Le liquidateur qui a de bonnes raisons de croire qu'une personne a en sa possession ou sous son contrôle ou a dissimulé, retenu ou détourné des biens de la société de secours peut demander au tribunal d'obli-</p>	<p>Demande d'interrogatoire</p>

	may apply to the court for an order requiring that person to appear before the court at the time and place designated in the order and to be examined.		ger celle-ci, par ordonnance, à comparaître pour interrogatoire aux date, heure et lieu précisés.	
Restoration and compensation	(2) If an examination conducted under subsection (1) discloses that a person has concealed, withheld or misappropriated any property of the society, the court may order that person to restore the property or pay compensation to the liquidator.	5 10	(2) Le tribunal peut ordonner à la personne dont l'interrogatoire révèle qu'elle a dissimulé, retenu ou détourné des biens de la société de secours de les restituer au liquidateur ou de lui verser une compensation.	5 5 Pouvoirs du tribunal
Costs of liquidation	<b>570.18</b> A liquidator shall pay the costs of liquidation out of the property of the society and shall pay or make adequate provision for all claims against the society.		<b>570.18</b> Le liquidateur acquitte les frais de liquidation sur les biens de la société de secours; il acquitte également toutes les dettes de la société de secours ou constitue une provision suffisante à cette fin.	Frais de liquidation
Final accounts	<b>570.19</b> (1) Within one year after the appointment of a liquidator and after paying or making adequate provision for all claims against the society, the liquidator shall apply to the court  (a) for approval of the final accounts of the liquidator and for an order permitting the distribution, in money or in kind, of the remaining property of the society to its members, if any, or to the incorporators, according to their respective rights; or  (b) for an extension of time, setting out the reasons for the extension.	15 20 25	<b>570.19</b> (1) Dans l'année de sa nomination et après avoir acquitté toutes les dettes de la société de secours ou constitué une provision suffisante à cette fin, le liquidateur demande au tribunal :  a) soit d'approuver ses comptes définitifs et de l'autoriser, par ordonnance, à répartir en numéraire ou en nature le reliquat des biens entre les membres ou entre les fondateurs selon leurs droits respectifs;  b) soit, avec motifs à l'appui, de prolonger son mandat.	15 15 25 Comptes définitifs
Member application	(2) If a liquidator fails to make the application required by subsection (1), a member of the society or, if there are no members of the society, an incorporator may apply to the court for an order for the liquidator to show cause why a final accounting and distribution should not be made.	30	(2) Tout membre ou, à défaut, tout fondateur, peut demander au tribunal d'obliger, par ordonnance, le liquidateur qui ne présente pas la demande exigée par le paragraphe (1) à justifier pourquoi ses comptes définitifs ne peuvent être dressés et une répartition effectuée.	30 Demande des membres
Notification of final accounts	(3) A liquidator who intends to make an application under subsection (1) shall give notice of that intention to the Superintendent, to each inspector appointed under section 570.11, to each member of the society or, if there are no members, to each incorporator and to any person who provided a security or fidelity bond for the liquidation.	35 40	(3) Le liquidateur doit donner avis de son intention de présenter la demande prévue au paragraphe (1) au surintendant, à chaque inspecteur nommé en vertu de l'article 570.11, à chaque membre ou, à défaut, à chaque fondateur et aux personnes ayant fourni une sûreté ou une assurance détournement et vol pour les besoins de la liquidation.	35 40 Avis

Publication	(4) The liquidator shall publish the notice required under subsection (3) 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 society has transacted any business within the preceding twelve months, or as otherwise directed by the court.	(4) Le liquidateur fait insérer l'avis visé au paragraphe (3) 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 la société de secours a exercé son activité pendant les douze mois précédents ou le fait connaître par tout autre moyen choisi par le tribunal.	Publication
Final order	<p><b>570.2</b> (1) If the court approves the final accounts rendered by a liquidator, the court shall make an order</p> <p>(a) directing the society to apply to the Minister for letters patent dissolving the society;</p> <p>(b) directing the custody or disposal of the documents, records and registers of the society; and</p> <p>(c) discharging the liquidator except in respect of the duty of a liquidator under subsection (2).</p>	<p><b>570.2</b> (1) Le tribunal, s'il approuve les comptes définitifs du liquidateur, doit, par ordonnance :</p> <p>a) obliger la société de secours à demander au ministre des lettres patentes de dissolution;</p> <p>b) donner des instructions quant à la garde des documents, livres et registres de la société de secours et à l'usage qui en sera fait;</p> <p>c) sous réserve du paragraphe (2), libérer le liquidateur.</p>	Ordonnance définitive
Delivery of order	(2) The liquidator shall without delay send a certified copy of the order referred to in subsection (1) to the Superintendent.	(2) Le liquidateur transmet sans délai au surintendant une copie certifiée de l'ordonnance.	Copie
Right to distribution of money	<p><b>570.21</b> (1) A member or incorporator may apply to the court for an order requiring the distribution of the remaining property of a society to be in money if, in the course of the liquidation of the society, the members resolve to, or the liquidator proposes to,</p> <p>(a) exchange all or substantially all of the remaining property of the society for securities of another entity that are to be distributed to the members or to the incorporators; or</p> <p>(b) distribute all or part of the remaining property of the society to the members or to the incorporators in kind.</p>	<p><b>570.21</b> (1) Au cours de la liquidation, les membres peuvent décider, ou le liquidateur proposer :</p> <p>a) soit d'échanger la totalité ou la quasi-totalité du reliquat des biens de la société de secours contre des valeurs mobilières d'une autre entité à répartir entre les membres ou les fondateurs;</p> <p>b) soit de répartir tout ou partie du reliquat des biens de la société de secours, en nature, entre les membres ou les fondateurs.</p> <p>Le cas échéant, tout membre ou fondateur peut demander au tribunal d'imposer, par ordonnance, la répartition en numéraire du reliquat des biens de la société de secours.</p>	Droit à la répartition en numéraire
Powers of court	(2) On an application under subsection (1), the court may order	(2) Sur demande présentée en vertu du paragraphe (1), le tribunal peut ordonner :	Pouvoirs du tribunal
	(a) all of the remaining property of the society to be converted into and distributed in money; or	a) soit la réalisation du reliquat des biens de la société de secours et la répartition du produit;	

	(b) the claim of any member or incorporator applying under this section to be satisfied by a distribution in money.		(b) soit le règlement en numéraire des réclamations des membres ou des fondateurs qui en font la demande aux termes du présent article.	
Order by court	(3) Where an order is made by a court under paragraph (2)(b), the court	5	(3) Lorsqu'il rend l'ordonnance visée à 5 l'alinéa (2)b), le tribunal :	Ordonnance du tribunal
	(a) shall fix a fair value on the share of the property of the society attributable to the member or incorporator;		a) doit fixer la juste valeur de la portion des biens de la société de secours qui revient au membre ou au fondateur;	
	(b) may in its discretion appoint one or more appraisers to assist the court in fixing a fair value in accordance with paragraph (a); and	10	b) peut, à sa discrétion, charger un ou plusieurs experts-estimateurs de l'aider à calculer la juste valeur visée à l'alinéa a);	
	(c) shall render a final order against the society in favour of the member or incorporator for the amount of the share of the property of the society attributable to the member or incorporator.	15	c) doit rendre une ordonnance définitive contre la société de secours en faveur du membre ou du fondateur pour la valeur de la portion des biens de la société de secours qui revient à l'un ou l'autre.	
Dissolution by letters patent	<b>570.22</b> (1) On an application made under an order under paragraph 570.2(1)(a), the Minister may issue letters patent dissolving the society.	20	<b>570.22</b> (1) Sur demande présentée en application de l'alinéa 570.2(1)a), le ministre peut délivrer des lettres patentes de dissolution.	Dissolution au moyen de lettres patentes
Society dissolved	(2) A society in respect of which letters patent are issued under subsection (1) is dissolved and ceases to exist on the date of the issuance of the letters patent.		(2) La société de secours est dissoute et cesse d'exister à la date de délivrance des lettres patentes de dissolution.	Date de dissolution
	General		Dispositions générales	
Definitions	<b>570.23</b> In sections 570.25 and 570.26, "member" and "incorporator" include the heirs and personal representatives of a member or incorporator.	25	<b>570.23</b> Pour l'application des articles 570.25 et 570.26, « fondateur » et « membre » s'entendent également des héritiers et des représentants personnels de l'un ou l'autre.	Définitions de « fondateur » et « membre »
Continuation of actions	<b>570.24</b> (1) Even if a society has been dissolved under this Part,	30	<b>570.24</b> (1) Malgré la dissolution de la société de secours prévue à la présente partie :	Continuation des actions
	(a) a civil, criminal or administrative action or proceeding brought by or against the society before its dissolution may be continued as if the society had not been dissolved;	35	a) les procédures civiles, pénales ou administratives intentées pour ou contre elle avant sa dissolution peuvent être poursuivies comme si celle-ci n'avait pas eu lieu;	
	(b) a civil, criminal or administrative action or proceeding may be brought against the society within two years after its dissolution as if the society had not been dissolved; and		b) dans les deux ans qui suivent la dissolution, des procédures civiles, pénales ou administratives peuvent être intentées contre la société de secours comme si la dissolution n'avait pas eu lieu;	40

	(c) any property that would have been available to satisfy any judgment or order if the society had not been dissolved remains available for that purpose.	c) les biens qui auraient servi à exécuter tout jugement ou ordonnance, à défaut de la dissolution, demeurent disponibles à cette fin.	
Service on society	(2) Service of a document on a society after its dissolution may be effected by serving the document on a person shown as a director in the incorporating instrument of the society or, if applicable, in the latest return sent to the Superintendent under subsection 549(1). 5 10	(2) Après la dissolution, la signification des documents peut se faire à toute personne figurant comme administrateur dans l'acte constitutif de la société de secours ou, s'il y a lieu, dans le dernier relevé envoyé au surintendant aux termes du paragraphe 549(1). 5 10	Signification
Limitations on liability	<b>570.25</b> (1) Even if a society has been dissolved, a member or incorporator to whom any of its property has been distributed is liable to any person claiming under subsection 570.24(1), to the extent of the amount received by that member or incorporator on the distribution. 15	<b>570.25</b> (1) Malgré la dissolution de la société de secours, les membres ou les fondateurs entre lesquels ont été répartis ses biens engagent leur responsabilité, à concurrence de la somme reçue, envers toute personne invoquant le paragraphe 570.24(1). 15	Remboursement
Limitation	(2) An action to enforce liability under subsection (1) may not be commenced more than two years after the date of the dissolution of the society. 20	(2) Les actions en responsabilité engagées aux termes du paragraphe (1) se prescrivent par deux ans à compter de la dissolution.	Prescription
Action against class	(3) A court may order an action referred to in subsections (1) and (2) to be brought against the persons who were members or incorporators as a class, subject to such conditions as the court thinks fit. 25	(3) Le tribunal peut ordonner que soit intentée collectivement, contre les anciens membres ou les fondateurs, l'action visée aux paragraphes (1) ou (2), sous réserve des conditions qu'il juge indiquées. 20	Action en justice collective
Reference	(4) If the plaintiff establishes a claim in an action under subsection (3), the court may refer the proceedings to a referee or other officer of the court who may (a) add as a party to the proceedings each person found by the plaintiff to have been a member or incorporator; (b) determine, subject to subsection (1), the amount that each person who was a member or incorporator must contribute towards satisfaction of the plaintiff's claim; and (c) direct payment of the amounts so determined. 30	(4) Si le demandeur établit le bien-fondé de sa demande, le tribunal peut renvoyer l'affaire devant un arbitre ou un autre officier de justice qui a le pouvoir : (a) de mettre en cause chaque ancien membre ou fondateur retrouvé par le demandeur; (b) de déterminer, sous réserve du paragraphe (1), la part que chaque ancien membre ou fondateur doit verser pour dédommager le demandeur; (c) d'ordonner le versement des sommes déterminées. 35	Renvoi
Where creditor cannot be found	<b>570.26</b> If a creditor, member or incorporator to whom property is to be distributed on the dissolution of a society cannot be found, the portion of the property to be distributed to that creditor, member or incorporator shall be 40	<b>570.26</b> La partie des biens à remettre, par suite de la dissolution, à tout créancier, membre ou fondateur introuvable doit être réalisée en numéraire, et le produit versé en application de l'article 570.28. 40	Créanciers inconnus



	converted into money and paid in accordance with section 570.28.		
Vesting in Crown	<b>570.27</b> Subject to subsection 570.24(1) and sections 570.28 and 570.29, property of a society that has not been disposed of at the date of the dissolution of the society vests in Her Majesty in right of Canada.	<b>570.27</b> Sous réserve du paragraphe 570.24(1) et des articles 570.28 et 570.29, les biens dont il n'a pas été disposé à la date de la dissolution d'une société de secours sont dévolus à Sa Majesté du chef du Canada.	Dévolution à la Couronne
Unclaimed money on winding-up	<b>570.28</b> (1) Where the business of a society is being wound up under this Part, the liquidator or the society shall pay to the Minister on demand, and in any event before the final winding-up of that business, any amount that is payable by the liquidator or the society to a creditor, member or incorporator of the society and that has not, for any reason, been paid.	<b>570.28</b> (1) La société de secours en cours de liquidation aux termes de la présente partie ou le liquidateur doit payer au ministre, sur demande et en tout état de cause avant la clôture de la liquidation, toute somme qui devait être payée par l'un ou l'autre à un créancier, à un membre ou à un fondateur de la société de secours et qui, pour une raison quelconque, ne l'a pas été.	Fonds non réclamés
Records	(2) If a liquidator or a society makes a payment to the Minister under subsection (1) with respect to a creditor, member or incorporator, the liquidator or society shall at the same time forward to the Minister all documents, records and registers in the possession of the liquidator or society that relate to the entitlement of the creditor, member or incorporator.	(2) Le liquidateur ou la société de secours qui effectue le paiement prévu au paragraphe (1) envoie en même temps au ministre tous les documents, livres et registres en sa possession concernant le droit au paiement du créancier, du membre ou du fondateur, selon le cas.	Registres
Payment to Receiver General	(3) The Minister shall pay to the Receiver General all amounts paid to the Minister under subsection (1).	(3) Le ministre verse au receveur général toutes les sommes reçues en application du paragraphe (1).	Paiement
Liquidator and company discharged	(4) Payment by a liquidator or a society to the Minister under subsection (1) discharges the liquidator and the society in respect of which the payment is made from all liability for the amount so paid, and payment by the Minister to the Receiver General under subsection (3) discharges the Minister from all liability for the amount so paid.	(4) Le paiement fait par le liquidateur ou la société de secours aux termes du paragraphe (1), ou par le ministre aux termes du paragraphe (3), les libère respectivement de toute responsabilité quant à la somme ainsi payée.	Libération du liquidateur et de la société de secours
Recovery	<b>570.29</b> If at any time a person establishes an entitlement to any money paid to the Receiver General under this Part, the Receiver General shall pay an equivalent amount to that person out of the Consolidated Revenue Fund.	<b>570.29</b> 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 partie.	Recouvrement
Custody of records after dissolution	<b>570.3</b> A person who has been granted custody of the documents, records and registers of a dissolved society shall keep them available for production for six years after the	<b>570.3</b> La personne qui s'est vu confier la garde des documents, livres et registres de la société de secours dissoute doit veiller à ce qu'ils puissent être produits au besoin pendant	Garde des documents

date of the dissolution of the society or until the end of such shorter period as may be ordered by the court when it orders the dissolution.

les six années qui suivent la date de la dissolution ou jusqu'à l'expiration de la période plus courte fixée par le tribunal dans son ordonnance de dissolution.

**299. (1) The definition “fraternal benefit society” in section 571 of the Act is repealed.**

**299. (1) La définition de « société de secours », à l'article 571 de la même loi, est abrogée.**

**(2) Section 571 of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:**

**(2) L'article 571 de la même loi est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :**

“foreign fraternal benefit society”  
« société de secours étrangère »

“foreign fraternal benefit society” means a fraternal benefit society incorporated outside Canada;

« société de secours étrangère » Société de secours mutuel constituée ailleurs qu'au Canada.

« société de secours étrangère »  
“foreign fraternal benefit society”

**300. Subsections 573(1) to (3) of the French version of the Act are replaced by the following:**

**300. Les paragraphes 573(1) à (3) de la version française de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

Ordonnance d'autorisation

**573. (1)** La personne morale constituée ailleurs qu'au Canada, notamment une association et un groupe d'échange, ne peut, au Canada, garantir des risques sans obtenir l'agrément délivré par ordonnance du surintendant.

**573. (1)** La personne morale constituée ailleurs qu'au Canada, notamment une association et un groupe d'échange, ne peut, au Canada, garantir des risques sans obtenir l'agrément délivré par ordonnance du surintendant.

Ordonnance d'autorisation

Restrictions

(2) Il est interdit à la société étrangère de garantir au Canada des risques ne correspondant pas aux branches d'assurance précisées dans son ordonnance d'agrément.

(2) Il est interdit à la société étrangère de garantir au Canada des risques ne correspondant pas aux branches d'assurance précisées dans son ordonnance d'agrément.

Restrictions

Restriction : rentes

(3) Sauf autorisation de garantir au Canada des risques dans la branche assurance-vie, il est interdit à la société étrangère de conclure, au Canada, des contrats de rente.

(3) Sauf autorisation de garantir au Canada des risques dans la branche assurance-vie, il est interdit à la société étrangère de conclure, au Canada, des contrats de rente.

Restriction : rentes

1996, c. 6, s. 84

**301. (1) The portion of paragraph 575(1)(c) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:**

**301. (1) L'alinéa 575(1)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

1996, ch. 6, art. 84

(c) is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, any existing trade-mark, trade name or corporate name of a body corporate, except where

c) qui est identique à la marque de commerce, au nom commercial ou à la dénomination sociale d'une personne morale existants 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 lui est signifié selon les modalités qu'il peut exiger;

1996, c. 6,  
s. 84**(2) Paragraph 575(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) is the same as or, in the opinion of the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, the known name 5 under or by which any entity carries on business or is identified; or

**302. Paragraph 579(1)(e) of the Act is replaced by the following:**

(e) in the case of a foreign fraternal benefit 10 society,

(i) a report of an actuary appointed by the foreign fraternal benefit society, in such form as the Superintendent may require, on the results of an actuarial valuation 15 made by the actuary, as of the preceding December 31 or as of any later date specified by the Superintendent, of each of the benefit funds maintained by the foreign fraternal benefit society, having 20 regard to the prospective liabilities of and contributions to each fund, and

(ii) the opinion of the actuary that the assets of the foreign fraternal benefit society applicable to each fund, taken at 25 the value accepted by the Superintendent, together with the premiums, dues and other contributions to be received after the date of the valuation from the members according to the scale in force 30 at the date of the valuation, are sufficient to provide for the payment at maturity of all of the obligations of the fund without deduction or abatement; and

**303. The Act is amended by adding the 35 following after section 587:**

**587.1** (1) Except in accordance with this section, a foreign company shall not

(a) transfer all or any portion of its policies in Canada or cause itself to be reinsured 40 against all or any portion of the risks undertaken by it in respect of its policies in Canada; or

(b) purchase or reinsure all or any portion of the policies in Canada of any body corpo- 45 rate.

(2) A foreign company may, with the approval of the Minister,

Restricted transactions

Approval of the Minister

**(2) L'alinéa 575(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) qui est identique au nom sous lequel une entité exerce son activité ou est connue, ou 5 qui, selon le surintendant, est à peu près 5 identique à celui-ci ou lui est similaire au point de prêter à confusion avec ce nom;

**302. Le passage de l'alinéa 579(1)e) de la même loi précédant le sous-alinéa (i) est remplacé par ce qui suit :** 10

e) s'il s'agit d'une société de secours étrangère :

**303. La même loi est modifiée par adjonc- 15 tion, après l'article 587, de ce qui suit :**

**587.1** (1) La société étrangère ne peut, sauf 15 aux termes du présent article :

a) transférer tout ou partie de ses polices au Canada ou se réassurer contre tout ou partie des risques qu'elle garantit à l'égard de ses polices au Canada; 20

b) acheter ou réassurer tout ou partie des polices au Canada d'une personne morale.

(2) La société étrangère peut, avec l'appro- bation du ministre :

1996, ch. 6,  
art. 84

Restrictions relatives aux opérations

Approbation du ministre

(a) 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, a company, society or foreign company that is authorized to transact the classes of insurance to be transferred or reinsured;

(b) cause itself to be reinsured, on an indemnity basis, against all or any portion of the risks undertaken by it in respect of its policies in Canada by any body incorporated under the laws of a province that is authorized to transact the classes of insurance to be reinsured; or

(c) purchase or reinsure all or any portion of the policies in Canada of any body corporate.

(3) The Minister's approval is not required for a transaction described in subsection (2) if it is a prescribed transaction or a transaction in a prescribed class of transactions.

Prescribed transactions

**304. Section 589 of the Act is replaced by the following:**

**589.** The Superintendent may not make or vary an order approving the insuring in Canada of risks by a foreign company if the foreign company would as a result be permitted to insure both risks falling within the class of life insurance and risks falling within any other class of insurance other than accident and sickness insurance, accident insurance, personal accident insurance, sickness insurance and loss of employment insurance.

**305. Paragraph 591(2)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) to a foreign company that is a foreign fraternal benefit society or a reciprocal or inter-insurance exchange.

**306. Section 594 of the Act is replaced by the following:**

**594.** A claim against a segregated fund maintained as required by section 593 under a policy in Canada or for an amount in respect of which the fund is maintained has priority

1996, c. 6, par. 167(1)(h)

Claims against segregated funds

a) transférer tout ou partie de ses polices au Canada à une société, société de secours ou société étrangère autorisée à faire des opérations dans les branches d'assurance en cause — ou à se réassurer auprès d'une telle société, société de secours ou société étrangère contre tout ou partie des risques qu'elle garantit à l'égard de ses polices au Canada;

b) se réassurer aux fins d'indemnisation auprès d'une personne morale constituée sous le régime d'une loi provinciale et 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;

c) acheter ou réassurer tout ou partie des polices au Canada d'une personne morale.

(3) L'approbation du ministre n'est pas nécessaire si l'opération visée au paragraphe (2) est une opération réglementaire ou fait partie d'une catégorie d'opérations prévue par règlement.

Opérations prévues par règlement

**304. L'article 589 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**589.** Le surintendant ne peut prendre ni modifier l'ordonnance d'agrément de la société étrangère pour l'autoriser à garantir des risques au Canada à la fois dans la branche assurance-vie et dans toute branche autre que l'assurance accidents et maladie, l'assurance-accidents, l'assurance accidents corporels, l'assurance-maladie et l'assurance perte d'emploi.

**305. L'alinéa 591(2)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) à la société étrangère qui est soit une société de secours étrangère, soit un groupe d'échange réciproque ou d'interassurance.

**306. L'article 594 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**594.** La demande de règlement adressée à une caisse séparée au titre d'une police au Canada ou d'une somme justifiant son existence a priorité sur toute autre créance sur

Interdiction de changement d'activité

1996, ch. 6, al. 167(1)(h)

Demandes de règlement sur l'actif de la caisse séparée

over any other claim against the assets of that fund, including the claims referred to in section 161 of the *Winding-up and Restructuring Act*, except to the extent that the payment of that other claim is secured by a security interest in or on a specific, identifiable asset of the segregated fund.

l'actif de cette caisse, y compris celles qui sont visées à l'article 161 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*, sauf dans la mesure où l'autre créance est garantie par une sûreté grevant un élément d'actif particulier et identifiable de la caisse.

**307. Sections 598 and 599 of the Act are replaced by the following:**

**307. Les articles 598 et 599 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

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,

**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, des intérêts ou de l'escompte applicables, ainsi que des frais afférents payables par l'emprunteur à la société étrangère ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements. Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais prévus par règlement.

Définition de « coût d'emprunt »

(a) the interest or discount applicable to the loan or advance; and

(b) such charges in connection with the loan or advance as are payable by the borrower to the foreign company, or to any person from whom the foreign company receives any charges directly or indirectly, and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include prescribed charges.

Rebate of borrowing costs

**598.1** (1) Where a foreign company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 599 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 foreign company 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.

**598.1** (1) La société étrangère qui consent un prêt à l'égard duquel l'article 599 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.

Remise d'une partie du coût d'emprunt

Exception

(2) The charges to be rebated do not include the interest or discount applicable to the loan.

(2) Ne sont pas compris parmi les frais qui doivent faire l'objet d'une remise les intérêts et l'escompte applicables au prêt.

Exception

Regulations

(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.

(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.

Règlements

Disclosing  
borrowing  
costs

**599.** (1) A foreign company shall not include in its assets in Canada any loan to a natural person that is repayable in Canada unless the cost of borrowing, as calculated and expressed in accordance with section 600, and other prescribed information have, in the prescribed manner and at the prescribed time, been disclosed by the foreign company to the borrower.

**599.** (1) La société étrangère ne peut inclure dans son actif au Canada un prêt consenti à une personne physique et remboursable au Canada que si elle lui a fait connaître, au moment et en la forme réglementaires, le coût d'emprunt, calculé et exprimé en conformité avec l'article 600, et lui a communiqué les autres renseignements prévus par règlement.

Divulgence  
du coût  
d'emprunt

Non-appli-  
cation

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan that is of a prescribed class of loans.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux catégories de prêts prévues par règlement.

Exceptions

**308. (1) Section 601 of the Act is renumbered as subsection 601(1).**

**308. (1) L'article 601 de la même loi devient le paragraphe 601(1).**

**(2) Subparagraph 601(1)(a)(i) of the Act is replaced by the following:**

**(2) Le sous-alinéa 601(1)a(i) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(i) any terms and conditions relating to that right, including the particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(i) les conditions d'exercice de ce droit, y compris des précisions sur les cas où peut se faire cet exercice,

**(3) Subsection 601(1) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (b):**

**(3) Le paragraphe 601(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :**

(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;

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'accord relatif au prêt;

(d) particulars of any other rights and obligations of the borrower; and

d) des précisions sur tous autres droits ou obligations de l'emprunteur;

(e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

**(4) Section 601 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):**

**(4) L'article 601 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :**

(2) If a foreign company makes a loan to a natural person through the use of a credit, payment or charge card and the loan is repayable in Canada, the foreign company shall, in addition to disclosing the costs of borrowing and any charges or penalties described in paragraph (1)(b), disclose to the person, in accordance with the regulations,

(2) La société étrangère qui consent un prêt — remboursable au Canada — à une personne physique du fait que celle-ci utilise une carte de paiement, de crédit ou de débit doit lui communiquer, outre le coût d'emprunt et les frais ou pénalités visés à l'alinéa (1)b), l'information suivante, conformément aux règlements :

(a) particulars of the person's rights and obligations;

a) les droits et obligations de l'emprunteur;

b) les frais qui lui incombent pour l'acceptation ou l'utilisation de la carte;

Disclosure re  
charge cards

Cartes de  
paiement ou  
de crédit

<p>(b) any charges for which the person becomes responsible by accepting or using the card;</p> <p>(c) at such time and in such manner as may be prescribed, such changes respecting the cost of borrowing or the loan agreement as may be prescribed; and</p> <p>(d) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.</p>	<p>5</p> <p>10</p>	<p>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'accord relatif au prêt;</p> <p>d) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.</p>	<p>5</p> <p>5</p>
<p>(3) If a foreign company under any arrangement, including a line of credit, makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 599 apply and the loan is not one in respect of which subsection (1) or (2) applies, the foreign company shall, in addition to disclosing the costs of borrowing, disclose to the person, in accordance with the regulations,</p> <p>(a) any charges or penalties described in paragraph (1)(b);</p> <p>(b) particulars of the person's rights and obligations;</p> <p>(c) any charges for which the person is responsible under the arrangement;</p> <p>(d) at such time and in such manner as may be prescribed, such changes respecting the cost of borrowing under the arrangement as may be prescribed; and</p> <p>(e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.</p>	<p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p>	<p>(3) La société étrangère qui, aux termes d'un arrangement quelconque, y compris l'ouverture d'une ligne de crédit, consent un prêt à l'égard duquel l'article 599, mais non les paragraphes (1) et (2) du présent article, s'applique, doit communiquer à l'emprunteur, outre le coût d'emprunt, l'information suivante, conformément aux règlements :</p> <p>a) les frais et pénalités visés à l'alinéa (1)b);</p> <p>b) les droits et obligations de l'emprunteur;</p> <p>c) les frais qui incombent à l'emprunteur;</p> <p>d) au moment et en la forme réglementaires, les changements — dont la nature est prévue par règlement — apportés au coût d'emprunt;</p> <p>e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.</p>	<p>15</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p>

Additional disclosure re other loans

Autres formes de prêts

**309. The Act is amended by adding the following after section 601:**

**309. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 601, de ce qui suit :**

Renewal statement

**601.1** If a foreign company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 599 apply and the loan is secured by a mortgage on real property, the foreign company 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.

**601.1** La société étrangère doit, dans les cas où elle consent un prêt à l'égard duquel l'article 599 s'applique et qui est garanti par une hypothèque immobilière, communiquer à l'emprunteur, au moment et dans la forme réglementaires, les renseignements réglementaires concernant le renouvellement du prêt.

Renseignements concernant le renouvellement

Disclosure in advertising

**601.2** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a foreign company and

**601.2** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la société étrangère aux personnes

Divulguation dans la publicité

purporting to disclose any information about the cost of borrowing or other prescribed information unless the advertisement contains prescribed information in such form and manner as may be prescribed.

**310. Section 603 of the Act is replaced by the following:**

**603.** The Governor in Council may make regulations

(a) respecting the manner in which, and the time at which, a foreign company 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 referred to in section 601;

(b) respecting the contents of any statement disclosing the cost of borrowing and other information required to be disclosed by a foreign company 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 598.1, subsection 599(1) or 601(1) or (3) or section 601.1 or 601.2 or the regulations or any specified provisions of the regulations;

(f) specifying any class of advances that are not to be subject to section 602 or the regulations or any specified provisions of the regulations;

(g) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 598.1 to 602 are to be disclosed;

(h) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in section 601;

(i) respecting the nature or amount of any charge or penalty referred to in section 601 and the costs of the foreign company that may be included or excluded in the determination of the charge or penalty;

physiques et censée indiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements réglementaires si cette annonce ne donne pas les renseignements précisés par règlement dans la forme réglementaire.

**310. L'article 603 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**603.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

a) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication que doit faire une société étrangère à l'emprunteur du coût d'emprunt, de toute remise éventuelle sur celui-ci et de tout autre renseignement relatif au prêt visé à l'article 601;

b) régir la teneur de toute déclaration destinée à communiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements que la société étrangère 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 598.1, des paragraphes 599(1) ou 601(1) ou (3), des articles 601.1 ou 601.2 ou de tout ou partie des règlements;

f) prévoir les catégories d'avance soustraites à l'application de l'article 602 ou de tout ou partie des règlements;

g) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 598.1 à 602;

h) interdire les frais ou pénalités visés à l'article 601;

i) régir la nature ou le montant des frais ou pénalités visés à l'article 601 et du coût supporté par la société étrangère qui peuvent être inclus ou exclus du calcul des frais ou pénalités;

j) exiger que le montant des frais ou pénalités visés à l'article 601 soit raisonnable;

Regulations re borrowing costs

Règlements relatifs au coût d'emprunt



(j) requiring any charge or penalty referred to in section 601 to be reasonable;

(k) 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 601(1)(a)(ii);

(l) respecting advertisements made by a foreign company regarding loans;

(m) respecting the renewal of loans; and

(n) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 598.1 to 602.

k) régir le mode de calcul de la remise mentionnée au sous-alinéa 601(1)a)(ii);

l) régir les annonces que font les sociétés étrangères concernant les prêts qu'elles consentent;

m) régir le renouvellement des prêts;

n) prévoir toute autre mesure d'application des articles 598.1 à 602.

**311. Paragraph 604(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) establish procedures for dealing with 15 complaints made by customers in Canada of the foreign company about

(i) the application of charges applicable to arrangements referred to in subsection 601(3) or payment, credit or charge cards 20 with the foreign company, or

(ii) 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 25 cash surrender value of a policy in Canada made by the foreign company;

**311. Le paragraphe 604(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

604. (1) En ce qui concerne les réclamations de ses clients au Canada relatives aux arrangements visés au paragraphe 601(3), aux frais à payer pour leur carte de crédit, de débit ou de paiement ou à la communication ou au mode 15 de calcul du coût d'emprunt pour soit un prêt remboursable au Canada soit une avance garantie par une police au Canada ou par la valeur de rachat de celle-ci, consentie par elle, la société étrangère est tenue, d'une part, 20 d'établir une procédure de règlement 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 25 réclamations.

Procédure d'examen des réclamations

**312. Subsection 605(1) of the Act is replaced by the following:**

605. (1) If a customer of a foreign company 30 has a complaint about an arrangement referred to in subsection 601(3), a payment, credit or charge card referred to in subsection 601(2) or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan repay- 35 able in Canada or an advance on the security or against the cash surrender value of a policy in Canada, the foreign company shall, in the prescribed manner, provide the customer with prescribed information on how to contact the 40 Office of the Superintendent of Financial Institutions.

**312. Le paragraphe 605(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

605. (1) La société étrangère est tenue de remettre, conformément aux règlements, à ses clients qui présentent des réclamations relati- 30 vement aux arrangements visés au paragraphe 601(3), à leurs cartes de crédit, de débit ou de paiement, ou à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt remboursable au Canada ou avance garantie 35 par une police au Canada ou par la valeur de rachat de celle-ci les renseignements prévus par règlement sur la façon de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions 40 financières.

Communication avec le surintendant

**313. Paragraph 606(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 598.1 to 602.

**313. Le paragraphe 606(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(b) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 598.1 to 602.

Contacting Superintendent

(b) that is made for business purposes and the principal amount of which is more than \$100,000 or such other amount as may be prescribed.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique toutefois pas aux prêts garantis par une hypothèque immobilière, ni à ceux qui sont consentis à des fins commerciales et dont le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.

Exception

**314. Section 607 of the Act is replaced by the following:**

**314. L'article 607 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Regulations re customer information

**607.** The Governor in Council may make regulations

**607.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Règlements

(a) requiring a foreign company to establish procedures regarding the collection, retention, use and disclosure of any information about its customers in Canada or any class of customers in Canada;

a) obliger les sociétés étrangères à établir des règles concernant la collecte, la conservation, l'usage et la communication des renseignements sur leurs clients ou catégories de clients se trouvant au Canada;

(b) requiring a foreign company to establish procedures for dealing with complaints made by a customer in Canada about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer;

b) obliger les sociétés étrangères à établir des règles sur la façon de traiter les plaintes d'un client se trouvant au Canada quant à la collecte, la conservation, l'usage et la communication des renseignements concernant;

(c) respecting the disclosure by a foreign company of information relating to the procedures referred to in paragraphs (a) and (b);

c) régir la communication par les sociétés étrangères des renseignements sur les règles mentionnées aux alinéas a) et b);

(d) requiring a foreign company to designate the officers and employees of the company who are responsible for

d) obliger les sociétés étrangères 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;

(i) implementing the procedures referred to in paragraph (b), and

(ii) receiving and dealing with complaints made by a customer, in Canada, of the foreign bank about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer;

e) obliger les sociétés étrangères à faire rapport des plaintes visées à l'alinéa b) et des mesures prises à leur égard;

(e) requiring a foreign company to report information relating to

(i) complaints made by its customers in Canada about the collection, retention, use or disclosure of information, and

(ii) its actions taken to deal with the complaints; and

f) définir, pour l'application des alinéas a) à e) et de leurs règlements d'application, les termes « collecte », « conservation » et « renseignements ».

(f) defining "information", "collection" and "retention" for the purposes of paragraphs (a) to (e) and the regulations made under those paragraphs.

**315. Subsection 612(2) of the Act is replaced by the following:**

**315. Le paragraphe 612(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exception

(2) Notwithstanding paragraphs (1)(a) and (c), a foreign company may vest in trust a substantial investment in the shares of a real property corporation, as defined in subsection 490(1).

5

**316. Paragraph 622(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) the transaction was entered into on terms and conditions that are at least as favourable to the foreign company as market terms and conditions, as defined in subsection 534(2); and

**317. Subsection 623(1) of the Act is replaced by the following:**

**623.** (1) A foreign company that is required by this Act to provide the Superintendent with the report of an actuary shall without delay appoint a person to be the actuary of the foreign company for its insurance business in Canada.

20

**318. Section 624 of the Act and the heading before it are repealed.**

**319. Subsection 626(1) of the Act is replaced by the following:**

**626.** (1) A person ceases to hold office as the actuary of a foreign company when

(a) the person resigns as actuary of the foreign company;

(b) the person ceases to be an actuary;

(c) the person dies; or

(d) the appointment of the person as actuary of the foreign company is revoked by the foreign company.

30

**320. Subsection 629.1(1) of the Act is replaced by the following:**

**629.1** (1) The Superintendent may appoint an actuary to value the matters referred to in paragraph 629(1)(a) or (b) in relation to a foreign company if the Superintendent is of the opinion that the appointment is necessary. That actuary may not be an actuary of the foreign company.

35

**321. Section 630 of the Act is replaced by the following:**

(2) Malgré les alinéas (1)a) et c), la société étrangère peut placer en fiducie un intérêt de groupe financier dans les actions d'une société immobilière, au sens du paragraphe 490(1).

5

**316. L'alinéa 622a) de la même loi est 5 remplacé par ce qui suit :**

a) l'opération a été conclue à des conditions au moins aussi favorables pour elle que les conditions du marché, au sens du paragraphe 534(2);

10

**317. Le paragraphe 623(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**623.** (1) La société étrangère, tenue par la présente loi de fournir au surintendant le rapport d'un actuaire, nomme sans délai une 15 personne à ce titre à l'égard de ses opérations d'assurance au Canada.

Nomination de l'actuaire

**318. L'article 624 de la même loi et l'intertitre le précédant sont abrogés.**

**319. Le paragraphe 626(1) de la même loi 20 est remplacé par ce qui suit :**

**626.** (1) Le mandat de l'actuaire prend fin, lorsque celui-ci, selon le cas :

a) démissionne;

b) cesse d'être un actuaire;

25

c) décède;

d) est révoqué par la société étrangère.

Fin du mandat

**320. Subsection 629.1(1) of the Act is replaced by the following:**

**629.1** (1) The Superintendent may appoint an actuary to value the matters referred to in paragraph 629(1)(a) or (b) in relation to a foreign company if the Superintendent is of the opinion that the appointment is necessary. That actuary may not be an actuary of the foreign company.

35

**321. Section 630 of the Act is replaced by the following:**

**320. Le paragraphe 629.1(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**629.1** (1) Le surintendant peut, lorsqu'il estime qu'il est nécessaire de faire évaluer les questions visées aux alinéas 629(1)a) ou b) par un actuaire autre que celui de la société étrangère, en nommer un.

1996, ch. 6, art. 89

Évaluation spéciale

**321. L'article 630 de la même loi est 30 remplacé par ce qui suit :**

Rapport à l'agent principal

Appointment of actuary

Ceasing to hold office

1996, c. 6, s. 89

Superintendent may appoint actuary

Report to  
chief agent

**630.** The actuary of a foreign company shall meet with the chief agent of the foreign company at least once during each financial year in order to report, in accordance with generally accepted actuarial practice, on the financial position of the insurance business in Canada of the foreign company, and, where a direction that may be made by the Superintendent so specifies, the expected future financial condition of the foreign company as it affects its insurance business in Canada.

**322. Section 665 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):**

(4) The annual return shall be prepared in accordance with the accounting principles referred to in subsection 331(4).

**323. Section 666 of the Act is repealed.**

**324. Section 670 of the Act is replaced by the following:**

**670.** (1) The Superintendent shall cause a register to be maintained in respect of each company or society for which an order has been made approving the commencement and carrying on of business.

(2) The register in respect of a company shall contain a copy of

- (a) the incorporating instrument of the company;
- (b) the information referred to in paragraphs 668(1)(a), (c) and (e) to (h) contained in the latest return provided to the Superintendent by the company as required by section 668; and
- (c) the by-laws of the company sent to the Superintendent as required by section 669.

(3) The register in respect of a society shall contain a copy of

- (a) the incorporating instrument of the society;
- (b) the information referred to in paragraphs 549(1)(a) and (c) to (f) contained in the latest return provided to the Superintendent by the society as required by subsection 549(1); and

**630.** Au moins une fois au cours de chaque exercice, l'actuaire de la société étrangère rencontre l'agent principal de la société afin de faire rapport, conformément aux normes actuarielles généralement reconnues, sur la situation financière des opérations d'assurance de la société au Canada et, si une directive du surintendant l'exige, les prévisions quant à l'état des finances de la société pour l'avenir en ce qui concerne ses opérations d'assurance au Canada.

**322. L'article 665 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :**

(4) L'état annuel est établi selon les principes comptables visés au paragraphe 331(4).

**323. L'article 666 de la même loi est abrogé.**

**324. L'article 670 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**670.** (1) Le surintendant fait tenir un registre pour toute société proprement dite ou société de secours à qui a été délivré un agrément de fonctionnement.

(2) Le registre tenu à l'égard d'une société proprement dite contient :

- a) un exemplaire de son acte constitutif;
- b) les renseignements visés aux alinéas 668(1)a), c) et e) à h) figurant dans le dernier relevé fourni au surintendant au titre de l'article 668;
- c) un exemplaire des règlements administratifs transmis au surintendant conformément à l'article 669.

(3) Le registre tenu à l'égard d'une société de secours contient :

- a) un exemplaire de son acte constitutif;
- b) les renseignements visés aux alinéas 549(1)a) et c) à f) figurant dans le dernier relevé fourni au surintendant au titre du paragraphe 549(1);
- c) un exemplaire des règlements administratifs transmis au surintendant conformément au paragraphe 548(3).

Accounting  
principles

Registers

Register for  
companyRegister for  
societyPrincipes  
comptables

Registers

Registre de la  
sociétéRegistre de la  
société de  
secours

(c) the by-laws of the society sent to the Superintendent as required by subsection 548(3).

Public access  
to register

(4) Any person is entitled to examine the register in respect of a company or society during regular business hours and to make copies of or take extracts from the documents contained in it.

**325. Paragraph 672(2)(a) of the Act is replaced by the following:**

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

(a.01) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,

1996, c. 6,  
s. 96

**326. (1) Paragraph 679(1)(a) of the Act is replaced by the following**

(a) take control, for a period not exceeding sixteen days, of the assets of the company, society or provincial company and the assets under its administration or, in the case of a foreign company, of its assets in 25 Canada together with its other assets held in Canada under control of its chief agent, including all amounts received or receivable in respect of its insurance business in Canada; or 30

1996, c. 6,  
s. 96

**(2) Subparagraph 679(1)(b)(i) of the Act is replaced by the following:**

(i) take control, for a period exceeding sixteen days, of the assets of the company, society or provincial company and the assets under its administration or, in the case of a foreign company, of its assets in 35 Canada together with its other assets held in Canada under the control of its chief agent, including all amounts 40 received or receivable in respect of its insurance business in Canada,

1996, c. 6,  
s. 96

**(3) Paragraph 679(1.1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) in the opinion of the Superintendent, a 45 practice or state of affairs exists in respect of the company, society or provincial

(4) Le registre peut être consulté pendant 5 les heures normales d'ouverture du bureau du surintendant et les documents qu'il contient peuvent être reproduits, en tout ou en partie.

Accès public

**325. L'alinéa 672(2)a de la même loi est 5  
remplacé par ce qui suit :**

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; 10

a.01) 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;

**326. (1) L'alinéa 679(1)a de la même loi 15  
est remplacé par ce qui suit :**

a) prendre le contrôle pendant au plus seize jours de l'actif de la société, société de secours ou société provinciale et des éléments d'actif qu'elle administre ou, dans le 20 cas d'une société étrangère, de son actif au Canada ainsi que de ses autres éléments d'actif se trouvant au Canada sous le contrôle de son agent principal, y compris les sommes reçues ou à recevoir pour ses 25 activités d'assurances au Canada;

1996, ch. 6,  
art. 96

**(2) L'alinéa 679(1)b de la même loi est  
remplacé par ce qui suit :**

b) sauf avis contraire du ministre fondé sur l'intérêt public, prendre le contrôle pour 30 plus de seize jours de l'actif de la société, la société de secours ou la société provinciale visée à l'alinéa a) et des éléments d'actif qu'elle administre, continuer d'en assumer le contrôle au-delà de ce terme ou prendre 35 le contrôle de la société, de la société de secours ou de la société provinciale.

1996, ch. 6,  
art. 96

**(3) L'alinéa 679(1.1)b de la même loi est  
remplacé par ce qui suit :**

b) où, à son avis, il existe une pratique ou 40 une situation qui risque de porter un préjudice réel aux intérêts de ses souscripteurs ou

1996, ch. 6,  
art. 96

company that may be materially prejudicial to the interests of its policyholders or creditors or the owners of any assets under the administration of the company, society or provincial company;

1996, c. 6, s. 96

**(4) Paragraph 679(1.1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) any asset appearing on the books or records of the company, society or provincial company or held under its administration is not, in the opinion of the Superintendent, satisfactorily accounted for;

**327. Subsection 688(1) of the Act is replaced by the following:**

**688.** (1) Subsection 23(4) and section 23.2 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* apply, with such modifications as the circumstances require, in respect of an assessment under section 687.

Application of certain provisions of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*

1996, c. 6, par. 167(1)(h)

**328. Section 692 of the Act is replaced by the following:**

**692.** Any amount paid to or recovered by Her Majesty under section 691 of this Act or paragraph 161(1)(d) or (6)(c) or subparagraph 161(8)(b)(iv) of the *Winding-up and Restructuring Act* in respect of a company, society, foreign company or provincial company shall be applied to the extent and the manner that may be prescribed.

Reduction of assessments

**329. The Act is amended by adding the following after section 699:**

**699.1** (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.

Alternative means of publication

(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.

Alternative means of publishing summaries

créanciers, ou aux propriétaires des éléments d'actif qu'elle administre;

5

**(4) L'alinéa 679(1.1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) dont un élément d'actif figurant dans ses livres ou qu'elle administre n'est pas, à son avis, correctement pris en compte;

1996, ch. 6, art. 96

**327. Le paragraphe 688(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**688.** (1) Le paragraphe 23(4) et l'article 23.2 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* s'appliquent avec les adaptations nécessaires, au processus de cotisation prévu par l'article 687.

Application de certaines dispositions de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*

**328. L'article 692 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**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 traité selon les modalités réglementaires.

1996, ch. 6, al. 167(1)h)

Réduction de la cotisation

**329. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 699, de ce qui suit :**

**699.1** (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

(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) Where 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 manner that may be prescribed for the purpose of that provision.

(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

**330. Section 703 of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

**330. L'article 703 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

(a.1) prescribing the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed shall be determined;

a.1) préciser la façon de déterminer ce qui peut ou doit faire l'objet d'une mesure réglementaire;

**331. Subsection 706(1) of the Act is replaced by the following:**

**331. Le paragraphe 706(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**706.** (1) Every person who is guilty of an offence under any of subsections 705(1) to (4) is

**706.** (1) Quiconque commet une infraction prévue à l'un ou l'autre des paragraphes 705 (1) à (4) est passible :

(a) in the case of a natural person, liable

a) s'il s'agit d'une personne physique :

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$100,000 or to imprisonment for a term not exceeding twelve months, or to both, or

(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,

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$500,000 or to imprisonment for a term not exceeding five years, or to both; and

(ii) 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) in the case of an entity, liable

b) s'il s'agit d'une entité :

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$500,000, or

(i) sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, d'une amende maximale de 500 000 \$,

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$5,000,000.

(ii) par mise en accusation, d'une amende maximale de 5 000 000 \$.

**332. Section 707 of the Act is replaced by the following:**

**332. L'article 707 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Punishment

Infractions générales à la loi

Liability of officers, directors, etc.

**707.** Where 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 the offence and liable on summary conviction or on conviction on indictment to the punishment provided under paragraph 706(1)(a) for the offence, whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

**707.** 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 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 706(1)a), que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

Responsabilité pénale

**333. The schedule to the Act is amended by adding the following in alphabetical order:**

**333. L'annexe de la même loi est modifiée par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :**

“loss of employment insurance”  
« perte d'emploi »

“loss of employment insurance” means insurance against the involuntary loss of employment by a person where the loss of employment benefit is limited to all or part of the debt of the person;

« perte d'emploi » Assurance contre la perte involontaire d'un emploi où l'indemnisation se limite à tout ou partie d'une ou des dettes de la personne qui perd son emploi.

« perte d'emploi »  
“loss of employment insurance”

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<sup>e</sup> suppl.), partie I

**334. Subsection 6(1) of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* and the heading before that subsection are replaced by the following:**

**334. Le paragraphe 6(1) de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* et l'intertitre le précédant sont20 remplacés par ce qui suit :**

*Powers, Duties and Functions of the Superintendent*

*Attributions du surintendant*

Duties, powers and functions of the Superintendent

**6. (1)** The Superintendent has the powers, duties and functions assigned to the Superintendent by the Acts or provisions 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 those Acts or provisions.

**6. (1)** Le surintendant exerce les attributions que lui confèrent les lois ou parties de loi mentionnées à l'annexe de la présente partie; il étudie toutes les questions liées à leur application et en fait son rapport au ministre.

Rôle général

**335. Subsection 7(1) of the Act is replaced by the following:**

**335. Le paragraphe 7(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Duties and functions generally

**7. (1)** The Superintendent shall engage exclusively in the duties and functions of the Superintendent under section 6 and the duties and functions of the Superintendent as the deputy head of the Office.

**7. (1)** Les attributions du surintendant prévues à l'article 6 et celles qu'il exerce à titre d'administrateur général du Bureau sont incompatibles avec toutes autres fonctions.

Incompatibilité de fonctions

**336. Section 10 of the Act is replaced by the following:**

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

Delegation by Superintendent

**10.** The Superintendent may delegate any of the Superintendent's powers, duties and functions under this Act to a Deputy Superintendent.

**10.** Le surintendant peut déléguer les attributions que lui confère la présente loi à l'un des surintendants adjoints.

Prérogative du surintendant



**337. Subsection 17(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) The Minister may spend, for the purpose mentioned in subsection (1), any assessment and interim assessment received under section 23 or 23.1 and any other revenue arising out of the operations of the Office.

Authority to spend assessments and revenues

1994, c. 26, s. 49(F)

**338. Paragraph 22(2)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,  
 (a.01) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision,

1991, c. 46, s. 602, c. 47, s. 743(4); 1992, c. 56, s. 18(3); 1996, c. 6, s. 110, c. 21, s. 72(1)

**339. Section 23 of the Act is replaced by the following:**

**23.** (1) The Superintendent shall, before December 31 in each year, ascertain the total amount of expenses incurred during the immediately preceding fiscal year for or in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Green Shield Canada Act*, the *Insurance Companies Act* and the *Trust and Loan Companies Act*.

Superintendent to ascertain expenses

Amount conclusive

Assessment

Interim assessment

(2) The amount ascertained by the Superintendent under subsection (1) is final and conclusive for the purposes of this section.

(3) As soon as possible after ascertaining the amount referred to in subsection (1), the Superintendent shall assess the amount against each financial institution to any extent and in any manner that the Governor in Council may, by regulation, prescribe.

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

**337. Le paragraphe 17(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Le ministre peut utiliser, aux fins prévues au paragraphe (1), les cotisations et cotisations provisoires reçues en vertu des articles 23 ou 23.1, ainsi que les autres recettes provenant des activités du Bureau.

Utilisation des cotisations et recettes

**338. L'alinéa 22(2)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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;  
 a.01) 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;

1994, ch. 26, art. 49(F)

**339. L'article 23 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**23.** (1) Le surintendant doit, avant le 31 décembre de chaque année, déterminer le montant total des dépenses engagées pendant l'exercice précédent dans le cadre de l'application de la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, la *Loi sur 25 l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada*, la *Loi sur les sociétés d'assurances* et la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*.

1991, ch. 46, art. 602, ch. 47, par. 743(4); 1992, ch. 56, par. 18(3); 1996, ch. 6, art. 110, ch. 21, par. 72(1)

(2) Pour l'application du présent article, la détermination du montant mentionné au paragraphe (1) est irrévocable.

Détermination du surintendant

Caractère définitif

(3) Le plus tôt possible après la détermination du montant visé au paragraphe (1), le surintendant doit imposer, sur ce montant, une cotisation à chaque institution financière, dans les limites et selon les modalités que peut prévoir, par règlement, le gouverneur en conseil.

Cotisation

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

Cotisations provisoires

Meaning of "person"	<p><b>23.1</b> (1) For the purpose of this section, "person" means a natural person, a personal representative, a body corporate, a trust, a partnership, a fund, an unincorporated association or organization, Her Majesty in right of Canada or of a province, an agency of Her Majesty in either of those rights, the government of a foreign country or of a political subdivision of a foreign country, an agency of the government of a foreign country or an agency of the government of a political subdivision of a foreign country.</p>	<p><b>23.1</b> (1) Au présent article, « personne » s'entend d'une personne physique, d'un représentant personnel, d'une personne morale, d'une fiducie, d'une société de personnes, d'un fonds, de toute organisation ou association non dotée de la personnalité morale, de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province et de ses organismes et du gouvernement d'un pays étranger ou de l'une de ses subdivisions politiques et de ses organismes.</p>	Sens de « personne »
Assessment of particular expenses	<p>(2) The Superintendent may assess against a person a prescribed charge and applicable disbursements for any service provided by or on behalf of the Superintendent for the person's benefit or for the benefit of a group of persons of which the person is a member.</p>	<p>(2) Le surintendant peut faire payer à une personne un droit prévu par règlement et faire rembourser les dépenses correspondantes, pour les services qu'il a fournis à son égard ou à celui d'un groupe dont elle fait partie.</p>	Cotisation relative à certaines dépenses
Interim assessment	<p>(3) The Superintendent may, during each fiscal year, prepare an interim assessment against any person towards the amount to be assessed against the person under subsection (2).</p>	<p>(3) Au cours de l'exercice, le surintendant peut établir une cotisation provisoire dans le cadre du paragraphe (2).</p>	Cotisations provisoires
Assessment is binding	<p><b>23.2</b> (1) Every assessment and interim assessment made under section 23 or 23.1 is final and conclusive and binding on the person against whom it is made.</p>	<p><b>23.2</b> (1) Toute cotisation établie en vertu des articles 23 ou 23.1 est irrévocable et lie la personne ou l'institution financière à qui elle est imposée.</p>	Caractère obligatoire
Recovery	<p>(2) Every assessment and interim assessment made under section 23 or 23.1 constitutes a debt due to Her Majesty and is immediately payable and may be recovered as a debt in any court of competent jurisdiction.</p>	<p>(2) Toute cotisation établie en vertu des articles 23 ou 23.1 constitue une créance de Sa Majesté payable sur-le-champ et peut être recouvrée à ce titre devant tout tribunal compétent.</p>	Créance de Sa Majesté
Interest	<p>(3) Interest may be charged on the unpaid amount of an assessment or interim assessment under section 23 or 23.1 at a rate equal to the rate prescribed under the <i>Income Tax Act</i> 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 two per cent.</p>	<p>(3) Toute partie impayée de la cotisation peut être majorée d'un intérêt calculé à un taux supérieur de deux pour cent au taux en vigueur fixé en vertu de la <i>Loi de l'impôt sur le revenu</i> sur les montants payables par le ministre du Revenu national à titre de remboursement de paiements en trop d'impôt en vertu de cette loi.</p>	Intérêt

	<i>Regulations</i>	<i>Règlements</i>	
Power to make regulations	<p><b>23.3</b> The Governor in Council may make regulations</p> <p>(a) prescribing anything that is required or authorized by this Act to be prescribed; and</p> <p>(b) prescribing the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed shall be determined.</p>	<p><b>23.3</b> Le gouverneur en conseil peut, par règlement :</p> <p>a) prendre toute mesure d'ordre réglementaire prévue par la présente loi;</p> <p>b) préciser la façon de déterminer ce qui doit ou peut faire l'objet d'une mesure d'ordre réglementaire.</p>	Pouvoir réglementaire
1991, c. 45	TRUST AND LOAN COMPANIES ACT	LOI SUR LES SOCIÉTÉS DE FIDUCIE ET DE PRÊT	1991, ch. 45
Distribution to the public	<p><b>340.</b> The portion of subsection 11(1) of the <i>Trust and Loan Companies Act</i> before paragraph (a) is replaced by the following:</p> <p><b>11.</b> (1) Subject to subsection (2), for the purposes of this Act, a security of a body corporate or an unincorporated entity</p>	<p><b>340.</b> Le paragraphe 11(1) de la <i>Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt</i> est remplacé par ce qui suit :</p> <p><b>11.</b> (1) Sous réserve du paragraphe (2), pour l'application de la présente loi, les valeurs mobilières d'une personne morale ou d'une entité non constituée en personne morale font l'objet d'une souscription publique lorsqu'il a été déposé à leur égard, aux termes d'une loi fédérale, provinciale ou étrangère, un document tel qu'un prospectus, un exposé des faits importants, une déclaration d'enregistrement ou une circulaire d'offre publique d'achat; 20 elles sont de même réputées en avoir fait l'objet lorsqu'elles ont déjà été émises et que le dépôt d'un ou de plusieurs de ces documents serait requis aux termes d'une telle loi si l'émission était en cours. 25</p>	Souscription publique
Sunset provision	<p><b>341.</b> Section 20 of the Act is replaced by the following:</p> <p><b>20.</b> Companies shall not carry on business after March 31, 2002 except that if Parliament dissolves after December 31, 2001 and before April 1, 2002, 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.</p>	<p><b>341.</b> L'article 20 de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p><b>20.</b> Les sociétés ne peuvent exercer leurs activités après le 31 mars 2002; toutefois, si le Parlement est dissous entre le 1<sup>er</sup> janvier 2002 et le 31 mars de la même année, elles peuvent exercer leurs activités jusqu'à cent quatre-vingts jours après le premier jour de la première session de la législature suivante.</p>	Temporisation
Transitional	<p><b>342.</b> (1) The portion of subsection 37(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:</p> <p><b>37.</b> (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 company in respect of which letters patent were issued under subsection 33(1) permission to</p>	<p><b>342.</b> (1) Le passage du paragraphe 37(1) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :</p> <p><b>37.</b> (1) Par dérogation à toute autre disposition de la présente loi ou de ses règlements, le ministre peut, par arrêté pris sur recommandation du surintendant, autoriser la société à laquelle ont été délivrées des lettres patentes en vertu du paragraphe 33(1) à :</p>	Disposition transitoire

**(2) Subsections 37(3) and (4) of the Act are replaced by the following:**

Renewal

(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 (e) for such further period or periods as the Minister considers necessary.

Limitation

(4) The Minister shall not grant to a company any permission

(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 company to commence and carry on business, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company that the 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

(b) with respect to matters referred to in paragraphs (1)(d) and (e), that purports to be effective more than ten years after the date of the approval for the company to commence and carry on business.

**343. Paragraphs 38(2)(b) and (c) of the Act are replaced by the following:**

(b) in the case of an application referred to 30 in paragraph (1)(a), 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 35 activities referred to in section 412; and

**344. (1) The portion of paragraph 41(1)(c) of the Act before subparagraph (i) is replaced by the following:**

(c) that is the same as or, in the opinion of 40 the Superintendent, substantially the same as or confusingly similar to, any existing

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

**(2) Les paragraphes 37(3) et (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(3) Sous réserve du paragraphe (4), le ministre peut sur recommandation du surintendant, dans les cas visés aux alinéas (1)b) à 10 e), accorder, par arrêté, les renouvellements d'autorisation qu'il estime nécessaires.

Renouvellement

(4) Le ministre ne peut pas délivrer d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans après la date d'obtention par la société de 15 l'agrément de fonctionnement dans les cas visés aux alinéas (1)d) et e); 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, que 20 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.

Restriction

**343. Les alinéas 38(2)b) et c) de la même 25 loi sont remplacés par ce qui suit :**

b) dans le cas visé à l'alinéa (1)a), 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;

**344. (1) L'alinéa 41(1)c) de la même loi est 35 remplacé par ce qui suit :**

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

1996, c. 6, s. 112

1996, ch. 6, art. 112

1996, c. 6, s. 112

**(2) Paragraph 41(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(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

**345. Section 69 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

(2.1) Notwithstanding subsection (2), a company may 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 company at arm's length within the meaning of the *Income Tax Act*, or

(ii) shares of a body corporate that immediately before the exchange, or because of the exchange, did not deal with the company at arm's length within the meaning of the *Income Tax Act*; or

(b) under an agreement referred to in subsection 229(1), to shareholders of an amalgamating body corporate who receive the shares in addition to or instead of securities of the amalgamated company.

(2.2) On the issuance of a share, a 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.

(2.3) Where a 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

Exception

Limit on addition to a stated capital account

Constraint on addition to a stated capital account

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;

**(2) L'alinéa 41(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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;

**345. L'article 69 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(2.1) 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 :

a) elle émet les actions en échange :

(i) de biens d'une personne avec qui, avant l'échange, elle avait un lien de dépendance au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*,

(ii) d'actions d'une personne morale avec laquelle la société, avant l'échange ou à cause de l'échange, avait un lien de dépendance au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*;

b) elle émet les actions aux termes d'une convention visée au paragraphe 229(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 issue de la fusion.

(2.2) 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.

(2.3) 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

1996, ch. 6, art. 112

Exception

Limite

Restriction

or series of shares an amount that was not received by the 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 80(4).

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 80(4).

**346. Subsection 143(2) of the Act is replaced by the following:**

**346. Le paragraphe 143(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Notice of continuation of meeting

(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 160.04(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 160.04(1) ne s'applique que lorsque l'ajournement excède quatre-vingt-dix jours.

Avis

**347. Subsection 146(2) of the Act is replaced by the following:**

**347. Le paragraphe 146(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Management proxy

(2) A company that solicits proxies shall, in the management proxy circular required by subsection 160.05(1), set out any proposal of a shareholder submitted for consideration at a meeting of shareholders or attach the proposal to the management proxy circular.

(2) La société qui sollicite des procurations doit faire figurer les propositions des actionnaires à soumettre à l'assemblée dans la circulaire de la direction exigée au paragraphe 160.05(1) ou les y annexer.

Circulaire de la direction

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

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

*Proxies*

*Procurations*

Definitions

**160.01** The definitions in this section apply in this section and in sections 160.02 to 160.08.

**160.01** Les définitions qui suivent s'appliquent au présent article et aux articles 160.02 à 160.08.

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”  
« sollicitation »

“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,

« 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;

« sollicitation »  
“solicit” or  
“solicitation”

	<p>(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 5</p> <p>(d) the sending of a form of proxy to a shareholder under section 160.04, but does not include</p> <p>(e) the sending of a form of proxy in response to an unsolicited request made 10 by or on behalf of a shareholder,</p> <p>(f) the performance of administrative acts or professional services on behalf of a person soliciting a proxy,</p> <p>(g) the sending by a registrant of the 15 documents referred to in section 160.07, or</p> <p>(h) a solicitation by a person in respect of shares of which that person is the beneficial owner. 20</p>	<p>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; 5</p> <p>d) l'envoi d'un formulaire de procuration aux actionnaires conformément à l'article 160.04.</p> <p>Ne constituent pas une sollicitation :</p> <p>e) l'envoi d'un formulaire de procuration 10 en réponse à la demande spontanément faite par un actionnaire ou pour son compte;</p> <p>f) l'accomplissement d'actes d'administration ou de services professionnels pour 15 le compte d'une personne sollicitant une procuration;</p> <p>g) l'envoi par un courtier agréé des documents visés à l'article 160.07;</p> <p>h) la sollicitation faite par une personne 20 pour des actions dont elle est le véritable propriétaire.</p>	
<p>“solicitation by or on behalf of the management of a company” « sollicitation effectuée par la direction d'une société ou pour son compte »</p>	<p>“solicitation by or on behalf of the management of a 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 25 of the company.</p>	<p>« sollicitation effectuée par la direction d'une société ou pour son compte » Sollicitation faite par toute personne, à la suite d'une résolution ou d'instructions ou avec l'approbation du conseil d'administration ou d'un comité de celui-ci.</p>	<p>« sollicitation effectuée par la direction d'une société ou pour son compte » “solicitation by or on behalf of the management of a company”</p>
<p>Appointing proxyholder</p>	<p><b>160.02</b> (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, 30 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><b>160.02</b> (1) L'actionnaire habile à voter lors d'une assemblée peut, en remplissant un 30 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 procura-35 tion.</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 35 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 40 election of a director unless a nominee</p>	<p>(3) La nomination du fondé de pouvoir ne 40 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</p>	<p>Limitation</p>

	<p>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 146(1).</p>	<p>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 146(1).</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 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.</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 assister et agir en son nom à l'assemblée visée par la procuration; il doit en outre préciser la façon dont cela se fait.</p>	<p>5 Renseignements à inclure</p>
<p>Validity of proxy</p>	<p>(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.</p>	<p>(5) La procuration n'est valable que pour l'assemblée visée et toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.</p>	<p>Validité de la procuration 15</p>
<p>Revocation of proxy</p>	<p>(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 company at any time up to and including the last business day before the day of a meeting, or a continuation of the 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.</p>	<p>(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 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 de sa reprise en cas d'ajournement; b) de toute autre manière autorisée par la loi.</p>	<p>Révocation de la procuration 20</p>
<p>Deposit of proxies</p>	<p><b>160.03</b> 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 company or its transfer agent. The time specified must not be more than forty-eight hours, excluding Saturdays and holidays, before the meeting or the continued meeting.</p>	<p><b>160.03</b> 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 ou à son agent de transfert. La date limite ne peut être antérieure à la date de l'assemblée ou de sa reprise de plus de quarante-huit heures, non compris les samedis et les jours fériés.</p>	<p>Remise des procurations 30</p>



Mandatory solicitation	<p><b>160.04</b> (1) Subject to subsection 143(2) and subsection (2), the management of a company shall, concurrently with giving notice of a meeting of shareholders, send a form of proxy in prescribed form to each shareholder entitled to receive notice of the meeting.</p>	<p><b>160.04</b> (1) Sous réserve du paragraphe (2) et du paragraphe 143(2), la direction de la société 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.</p>	Sollicitation obligatoire
Exception	<p>(2) If a company has fewer than fifteen shareholders, the management of the 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 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><b>160.05</b> (1) A person shall not solicit proxies unless</p> <p>(a) in the case of solicitation by or on behalf of the management of a 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 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 company, to each shareholder whose proxy is solicited and to the company.</p>	<p><b>160.05</b> (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 ou pour son compte;</p> <p>b) dans les autres cas, par toute personne désaccord qui doit y mentionner l'objet de la sollicitation.</p> <p>Les circulaires sont adressées au vérificateur, aux actionnaires faisant l'objet de la sollicitation et, en cas d'application de l'alinéa b), à la société.</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</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 160.04.</p>	Dispense par le surintendant

Reporting exemptions	<p>subsection (1) and section 160.04, and the exemption may be given retroactive effect.</p> <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><b>160.06</b> (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><b>160.06</b> (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 nommé.</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><b>160.07</b> (1) Shares of a 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><b>160.07</b> (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>	
<p>When documents to be sent</p>	<p>(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).</p>	<p>(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.</p>	<p>Moment où les documents doivent être envoyés</p>
<p>Where registrant not to vote shares</p>	<p>(3) A registrant shall not vote or appoint a proxyholder to vote shares of a 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.</p>	<p>(3) Le courtier agréé qui n'est pas le véritable propriétaire des actions d'une société 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.</p>	<p>Conditions d'exercice du droit de vote</p>
<p>Copies</p>	<p>(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).</p>	<p>(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.</p>	<p>Exemplaires</p>
<p>Instructions to registrant</p>	<p>(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.</p>	<p>(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.</p>	<p>Instructions au courtier agréé</p>
<p>Beneficial owner as proxyholder</p>	<p>(6) If requested by a beneficial owner, a registrant shall appoint the beneficial owner or a nominee of the beneficial owner as proxyholder.</p>	<p>(6) Sur demande du véritable propriétaire, le courtier agréé choisit comme fondé de pouvoir le propriétaire ou la personne qu'il désigne.</p>	<p>Véritable propriétaire nommé fondé de pouvoir</p>
<p>Default of registrant — effect</p>	<p>(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.</p>	<p>(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.</p>	<p>Validité</p>

Right of registrant limited

(8) Nothing in this Part gives a registrant the right to vote shares that the registrant is otherwise prohibited from voting.

(8) La présente partie ne confère nullement au courtier agréé les droits de vote qui lui sont par ailleurs refusés.

Limitation

Restraining order

**160.08** (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

**160.08** (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 notice of the application to the Superintendent 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

**349. Subsection 161(3) of the Act is replaced by the following:**

**349. Le paragraphe 161(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Exception

(3) Paragraphs (2)(a) and (b) do not apply to the directors of a company if

(3) Les alinéas (2)a) et b) ne s'appliquent pas aux administrateurs de la société lorsque les conditions suivantes sont réunies :

Exceptions

(a) all the voting shares of the company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a Canadian financial institution described by any of paragraphs (a) to (d) of the definition "financial institution" in section 2; and

a) toutes les actions avec droit de vote, à l'exception des actions d'éligibilité au conseil, sont la propriété effective d'une institution financière canadienne visée à l'un ou l'autre des alinéas a) à d) de la définition du terme « institution financière » à l'article 2;

(b) the audit committee or the conduct review committee of the Canadian financial institution performs for and on behalf of the company all the functions that would otherwise be required to be performed by

b) le comité de vérification ou de révision de l'institution, selon le cas, exerce pour la société et en son nom, toutes les attributions

the audit committee or conduct review committee of the company under this Act.

1994, c. 47,  
s. 203

**350. Paragraphs 164(e) and (f) of the Act are replaced by the following:**

(e) a person who is prohibited by section 386 or 399 from exercising voting rights attached to shares of the company;

(f) a person who is an officer, director or full time employee of an entity that is prohibited by section 386 or 399 from exercising voting rights attached to shares of the company;

**351. Subsection 167(2) of the Act is replaced by the following:**

Exception

(2) Subsection (1) does not apply in prescribed circumstances where all the voting shares of a company, other than directors' qualifying shares, if any, are beneficially owned by a prescribed type of financial institution.

**352. Paragraph 172(3)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) where all the voting shares of the company that are outstanding, other than directors' qualifying shares, if any, are 25 beneficially owned by

- (i) one person,
- (ii) one person and one or more entities controlled by that person,
- (iii) one or more entities controlled by the 30 same person; or

**353. (1) Subsections 174(1) to (3) of the Act are replaced by the following:**

Void election  
or  
appointment

**174.** (1) If, immediately after the time of any purported election or appointment of 35 directors, the board of directors would fail to comply with subsection 163(2) or 167(1) or section 168, the purported election or appointment of all persons purported to be elected or appointed at that time is void unless the 40 directors, within forty-five days after the discovery of the non-compliance, develop a plan, approved by the Superintendent, to rectify the non-compliance.

qui incombent par ailleurs aux termes de la présente loi à celui de la société.

**350. Les alinéas 164e) et f) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

e) à qui les articles 386 ou 399 interdisent 5 d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société;

f) qui sont des administrateurs, dirigeants ou employés à temps plein d'une entité à laquelle les articles 386 ou 399 interdisent 10 d'exercer des droits de vote attachés à des actions de la société;

**351. Le paragraphe 167(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas, 15 Exception dans les circonstances prévues par règlement, lorsqu'une catégorie réglementaire d'institutions financières détient la propriété effective de toutes les actions avec droit de vote de la société, à l'exception des actions d'éligibilité 20 au conseil.

**352. L'alinéa 172(3)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) dans les cas où toutes les actions avec droit de vote en circulation de la société, à 25 l'exception des actions d'éligibilité au conseil, sont détenues en propriété effective par :

- (i) une personne;
- (ii) une personne et une ou plusieurs 30 entités qu'elle contrôle;
- (iii) une ou plusieurs entités contrôlées par la même personne.

**353. (1) Les paragraphes 174(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :** 35

**174.** (1) Est nulle toute élection ou nomination d'administrateurs après laquelle la composition du conseil ne satisfait pas aux exigences des paragraphes 163(2) ou 167(1) ou de l'article 168 sauf si, dans les quarante-cinq 40 jours qui suivent la découverte de l'inobservation, les administrateurs présentent un plan, approuvé par le surintendant, en vue de remédier au manquement.

1994, ch. 47,  
art. 203

Exception

Nullité de  
l'élection ou  
de la  
nomination

**(2) Subsection 174(4) of the Act is renumbered as subsection 174(2).**

**354. Subsections 175(1) to (3) of the Act are replaced by the following:**

**175.** (1) Notwithstanding subsections 170(2) and (3) and paragraphs 172(1)(f) and 176(1)(a), where subsection 174(1) or (2) applies at the close of any meeting of shareholders of a company, the board of directors shall, until their successors are elected or appointed, consist solely of

(a) where paragraph 174(2)(a) applies, the directors referred to in that paragraph; or

(b) where subsection 174(1) or paragraph 174(2)(b) applies, the persons who were the incumbent directors immediately before the meeting.

(2) Notwithstanding subsections 170(2) and (3) and paragraphs 172(1)(f) and 176(1)(a), where a plan to rectify the non-compliance referred to in subsection 174(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.

(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 174(2)(a) applies, or elect a new board of directors, where subsection 174(1) or paragraph 174(2)(b) applies.

**355. Subsection 179(1) of the Act is replaced by the following:**

**179.** (1) A company shall without delay on receipt of a director's statement referred to in subsection 178(1) relating to a matter referred to in paragraph 178(1)(b) or (c), or a director's statement referred to in subsection 178(2), send a copy of it to each shareholder entitled

**(2) Le paragraphe 174(4) de la même loi devient le paragraphe 174(2).**

**354. Les paragraphes 175(1) à (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**175.** (1) Si, à la clôture d'une assemblée quelconque des actionnaires, les paragraphes 174(1) ou (2) s'appliquent, par dérogation aux paragraphes 170(2) et (3) et aux alinéas 172(1)(f) et 176(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 174(2)a), des administrateurs mentionnés à cet alinéa;

b) dans les cas d'application du paragraphe 174(1) ou de l'alinéa 174(2)b), des administrateurs qui étaient en fonction avant l'assemblée.

(2) Dans le cas où, à l'expiration du délai de quarante-cinq jours visé au paragraphe 174(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 170(2) et (3) et aux alinéas 172(1)(f) et 176(1)(a), jusqu'à l'élection ou à la nomination des nouveaux administrateurs, est formé uniquement des administrateurs en fonction 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 174(2)a), soit d'élire un nouveau conseil d'administration dans les cas d'application du paragraphe 174(1) ou de l'alinéa 174(2)b).

**355. Le paragraphe 179(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**179.** (1) La société envoie sans délai, au surintendant et aux actionnaires qui doivent recevoir avis des assemblées, copie de la déclaration visée au paragraphe 178(1) concernant une question mentionnée aux alinéas 178(1)b) ou c) ou de la déclaration

Administrateurs en cas d'élection incomplète ou nulle

Idem

Convocation de l'assemblée par les administrateurs

Diffusion de la déclaration

Directors where elections incomplete or void

Where there is no approved rectification plan

Directors to call meeting

Circulation of statement

to receive a notice of meetings and to the Superintendent, unless the statement is included in or attached to a management proxy circular required by subsection 160.05(1).

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

Additional directors

**183.1** (1) The directors may appoint one or more additional directors where the by-laws of the company allow them to do so and the by-laws determine the minimum and maximum numbers of directors.

Term of office

(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 company.

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 company.

**357. Section 184 of the Act is replaced by the following:**

Meetings required

**184.** (1) The directors shall meet at least four times during each financial year.

Place for meetings

(2) The directors may meet at any place unless the by-laws provide otherwise.

Notice for meetings

(3) The notice for the meetings must be given as required by the by-laws.

**358. The Act is amended by adding the following after section 188:**

Resolution outside board meeting

**188.1** (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.

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.

visée au paragraphe 178(2), sauf si elle figure dans une circulaire de sollicitation de procurations envoyée par la direction conformément au paragraphe 160.05(1).

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

**183.1** (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.

(2) Le mandat d'un administrateur ainsi nommé expire au plus tard à la clôture de l'assemblée annuelle qui suit.

(3) Le nombre total des administrateurs ainsi nommés ne peut dépasser le tiers du nombre des administrateurs en fonction à la clôture de la dernière assemblée annuelle.

**357. L'article 184 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**184.** (1) Les administrateurs doivent se réunir au moins quatre fois par exercice.

(2) Les administrateurs peuvent, sauf disposition contraire des règlements administratifs, se réunir dans le lieu de leur choix.

(3) L'avis de convocation se donne conformément aux règlements administratifs.

**358. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 188, de ce qui suit :**

**188.1** (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.

(2) Un exemplaire des résolutions visées au paragraphe (1) doit être conservé avec les procès-verbaux des réunions des administrateurs.

Nominations entre les assemblées annuelles

Mandat

Limite quant au nombre

Nombre minimal de réunions

Lieu

Avis

Résolution tenant lieu de réunion

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 198(3) or a resolution of the conduct review committee in carrying out its duties under subsection 199(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 ou du comité de révision dans le cadre des paragraphes 198(3) ou 199(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

**359. Subsection 190(2) of the Act is replaced by the following:**

**359. Le paragraphe 190(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Statement to  
shareholders

(2) A 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.

(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.

Envoi aux  
actionnaires

**360. Paragraph 198(3)(c) of the Act is replaced by the following:**

**360. L'alinéa 198(3)c) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(c) require the management of the company to implement and maintain appropriate internal control procedures;

c) requérir la direction de mettre en place des mécanismes appropriés de contrôle interne;

(c.1) review, evaluate and approve those procedures;

c.1) revoir, évaluer et approuver ces mécanismes;

**361. (1) Paragraphs 199(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

**361. (1) Les alinéas 199(3)a) et b) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(a) require the management of the company to establish procedures for complying with Part XI;

a) requérir la direction de mettre en place des mécanismes visant à l'observation de la partie XI;

(b) review those procedures; and

b) revoir ces mécanismes;

**(2) Subsections 199(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

**(2) Les paragraphes 199(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) A company shall report to the Superintendent on the mandate and responsibilities of the conduct review committee and the procedures referred to in paragraph (3)(a).

(4) La société fait rapport au surintendant du mandat et des responsabilités du comité de révision, ainsi que des mécanismes visés à l'alinéa (3)a).

Rapport au  
surintendant

Company  
report to  
Superintendent

(5) After each meeting of the conduct review committee of a company, the committee shall report to the directors of the company on matters reviewed by the committee.

(5) Après chaque réunion, le comité de révision fait rapport aux administrateurs des questions étudiées par ce dernier.

Rapport aux  
administrateurs

Committee  
report to  
directors



Directors' report to Superintendent

(6) Within ninety days after the end of each financial year, the directors of a company shall report to the Superintendent on what the conduct review committee did during the year in carrying out its responsibilities under subsection (3).

**362. Paragraph 202(f) of the Act is replaced by the following:**

(f) authorize the payment of a commission on a share issue;

**363. (1) The portion of subsection 208(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**208. (1) Where** subsection 207(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

**(2) Section 208 of the Act is amended by adding the following after subsection (2):**

(3) An act of the board of directors of a 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.

**364. (1) The portion of subsection 236(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**236. (1) Notwithstanding any other provision of this Act or the regulations, the Minister may, by order, on the recommendation of the Superintendent, grant to a company in respect of which letters patent were issued under subsection 234(1) permission to**

**(2) Subsection 236(3) of the Act is replaced by the following:**

(6) Dans les quatre-vingt-dix jours qui suivent la fin de chaque exercice, les administrateurs de la société font rapport au surintendant des activités du comité de révision au cours de l'exercice dans le cadre des tâches prévues au paragraphe (3).

**362. L'alinéa 202f) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

f) autoriser le versement d'une commission sur une émission d'actions;

**363. (1) Le passage du paragraphe 208(1) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**208. (1) L'administrateur visé au paragraphe 207(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 :**

**(2) L'article 208 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(3) Les actes du conseil d'administration d'une 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.

**364. (1) Le passage du paragraphe 236(1) de la même loi précédant l'alinéa b) est remplacé par ce qui suit :**

**236. (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 ayant reçu les lettres patentes à :**

a) exercer une activité commerciale précisée 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 ou plusieurs des personnes morales fusionnantes;

**(2) Le paragraphe 236(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Rapport des administrateurs au surintendant

Abstention

Validité des actes de la société

Disposition transitoire

Where director must abstain

Validity of acts

Transitional

Renewal

(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 (e) for any further period or periods that the Minister considers necessary.

**(3) The portion of subsection 236(4) of the Act before paragraph (b) is replaced by the following:**

(4) The Minister shall not grant to a company any permission

(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 company to commence and carry on business, unless the Minister is satisfied on the basis of evidence on oath provided by an officer of the company that the 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

**365. Paragraph 243(1)(e) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(e) particulars of exceptions granted under section 37 or 236 that are from time to time applicable to the company.

**366. The heading before section 262 and sections 262 to 269 of the Act are repealed.**

**367. Subsections 271(1) and (2) of the Act are replaced by the following:**

**271.** (1) An insider shall send to the Superintendent an insider report in prescribed form not later than ten days after the later of

(a) the end of the month in which the person became an insider, and

(b) the end of the month in which regulations prescribing the form of an insider report come into force.

**368. The Act is amended by adding the following after section 271:**

First insider report

(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 e).

**(3) Le passage du paragraphe 236(4) de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

(4) Le ministre ne peut accorder d'autorisation qui serait encore valable plus de dix ans :

**365. L'alinéa 243(1)e) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(e) particulars of exceptions granted under section 37 or 236 that are from time to time applicable to the company.

**366. L'intertitre précédant l'article 262 et les articles 262 à 269 de la même loi sont abrogés.**

**367. Les paragraphes 271(1) et (2) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**271.** (1) L'initié doit envoyer au surintendant, en la forme réglementaire, un rapport d'initié soit dans les dix jours suivant la fin du mois où il l'est devenu, soit, si cette date est postérieure, dans les dix jours suivant la fin du mois où entrent en vigueur les règlements prévoyant la forme du rapport des initiés.

**368. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 271, de ce qui suit :**

Renouvellement

Réserve

Rapport d'initié

Exemption by regulation

**271.1** Under prescribed circumstances, an insider is exempt from any of the requirements of section 271.

**271.1** L'initié qui se trouve dans les circonstances prévues par règlement peut être exempté des exigences prévues à l'article 271.

Exemption réglementaire

Accounting principles

**369. Subsection 313(4) of the Act is replaced by the following:**

(4) The financial statements referred to in subsection (1), paragraph (3)(b) and subsection 315(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.

**369. Le paragraphe 313(4) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(4) Sauf spécification contraire du surintendant, les rapports et états financiers visés au paragraphe (1), à l'alinéa (3)b) et au paragraphe 315(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.

Principes comptables

**370. Section 316 is amended by adding the following after subsection (2):**

(3) Where a company is required to comply with subsection (1) and the 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.

**370. L'article 316 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (2), de ce qui suit :**

(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

Effect of default

**371. Section 317 of the Act is replaced by the following:**

**371.** (1) 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

(a) the date of each annual meeting of shareholders of the company; or

(b) the signing of a resolution under paragraph 155(1)(b) in lieu of an annual meeting of shareholders of the company.

(2) The Superintendent may give a company consent in writing to comply with subsection (3) rather than subsection (1) on the condition that the company's shareholders sign a resolution under paragraph 155(1)(b) in lieu of an annual meeting.

**371. L'article 317 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**371.** (1) La société fait parvenir au surintendant un exemplaire des documents visés aux paragraphes 313(1) et (3) au moins vingt et un jours avant :

a) la date de chaque assemblée annuelle;

b) la signature de la résolution visée à l'alinéa 155(1)b) et qui tient lieu d'assemblée annuelle des actionnaires.

(2) Dans le cas où une résolution tient lieu d'assemblée annuelle, le surintendant peut consentir par écrit à ce que les documents lui soient envoyés conformément au paragraphe (3).

Envoi au surintendant

Copy to Superintendent

Consent to file later

Consentement

Later filing

(3) Where the Superintendent has given that consent to a company and has not notified the company that the consent has been withdrawn, 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 that resolution.

(3) Tant que le consentement donné par le surintendant n'a pas été retiré, la société envoie les documents dans les trente jours suivant la signature de la résolution.

Envoi à une date postérieure

**372. The Act is amended by adding the following after section 375:**

**372. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 375, de ce qui suit :**

No acquisition of control without approval

**375.1** No person shall acquire control of a company within the meaning of paragraph 3(1)(d) without the prior written approval of the Minister.

**375.1** Il est interdit à une personne d'acquies le contrôle d'une société, au sens de l'alinéa 3(1)d), sans l'agrément préalable, donné par écrit, du ministre.

Interdiction d'acquies sans l'agrément du ministre

**373. (1) Paragraph 377(4)(a) of the Act is replaced by the following:**

**373. (1) L'alinéa 377(4)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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

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

**(2) Paragraph 377(4)(b) of the French version of the Act is replaced by the following:**

**(2) L'alinéa 377(4)b) de la version française de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) si la personne contrôle déjà la société mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société 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;

b) si la personne contrôle déjà la société mais que les droits de vote attachés à l'ensemble des actions de la société 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;

**(3) Subsection 377(4) of the Act is amended by adding the following after paragraph (b):**

**(3) Le paragraphe 377(4) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :**

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

c) aurait pour effet l'acquisition d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la société 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) result in an increase in a significant interest in a class of shares of the company by an entity controlled by the person by a percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3),

d) aurait pour effet l'augmentation — dans un pourcentage supérieur à celui précisé aux paragraphes (2) ou (3), selon le cas applicable — de l'intérêt substantiel d'une

whichever applies, and the increase is not exempted by the regulations.

**(4) Section 377 of the Act is amended by adding the following after subsection (4):**

(5) The Governor in Council may make 5 regulations

(a) exempting from the application of paragraph (4)(c) the acquisition of a significant interest in a class of shares of the company by an entity controlled by the 10 person; and

(b) exempting from the application of paragraph (4)(d) an increase in a significant interest in a class of shares of the company by an entity controlled by the person by a 15 percentage that is greater than the percentage referred to in subsection (2) or (3), whichever applies.

**374. Section 386 of the Act is replaced by the following:**

**386.** (1) Where, with respect to any company, a particular person contravenes subsection 375(1) or section 375.1 or fails to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2), no person, and no entity controlled by 25 the particular person, shall, in person or by proxy, exercise any voting rights

(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

(2) Subsection (1) ceases to apply in respect of a person

(a) where the person contravened subsection 375(1), when the shares to which the contravention relates have been disposed 40 of;

(b) where the person contravened section 375.1, when the person ceases to control the company within the meaning of paragraph 3(1)(d); and 45

entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société et que cette augmentation n'est pas soustraite, par règlement, à l'application du présent alinéa.

**(4) L'article 377 de la même loi est 5 modifié par adjonction, après le paragraphe (4), de ce qui suit :**

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

a) soustraire à l'application de l'alinéa (4)c) 10 l'acquisition d'un intérêt substantiel d'une catégorie d'actions de la société 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 applicable — de l'intérêt substantiel d'une entité contrôlée par la personne dans une catégorie d'actions de la société. 20

**374. L'article 386 de la même loi est 20 remplacé par ce qui suit :**

**386.** (1) En cas de manquement au paragraphe 375(1) ou à l'article 375.1 ou à l'engagement visé au paragraphe 384(2), il est interdit 25 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 : 30

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 35 d'une entente conclue par l'auteur du manquement ou par l'entité qu'il contrôle.

(2) Le paragraphe (1) cesse de s'appliquer dans l'un ou l'autre des cas suivants :

a) il y a eu aliénation des actions ayant 40 donné lieu à la contravention du paragraphe 375(1);

b) si le manquement concerne l'article 375.1, l'auteur du manquement cesse de

Regulations

Règlements

Restriction on voting rights

Limites au droit de vote

Subsection (1) ceases to apply

Cessation d'application du paragraphe (1)

(c) where the person failed to comply with an undertaking referred to in subsection 384(2), when the company complies with section 379.

contrôler, au sens de l'alinéa 3(1)d), la société;

c) si le manquement concerne l'engagement visé au paragraphe 384(2), la société se conforme à l'article 379.

5

**375. (1) Paragraph 410(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) hold, manage and otherwise deal with real property;

**375. (1) L'alinéa 410(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) détenir ou gérer des biens immeubles ou effectuer toutes opérations à leur égard;

**(2) Subsection 410(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (c):**

(c.1) in Canada, engage in the activities in which an information services corporation, within the meaning of subsection 449(1), may engage, if before engaging in those activities the company obtains the Minister's written approval for it to engage in those activities;

**(2) Le paragraphe 410(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

c.1) exercer au Canada toute activité que peut exercer une société d'information, au sens du paragraphe 449(1), à la condition d'obtenir, avant de l'exercer, l'autorisation écrite du ministre;

**(3) Subsection 410(1) of the Act is amended by adding the following after paragraph (d):**

(d.1) engage in the activities in which a specialized financing corporation, as defined in subsection 449(1), may engage, if before engaging in those activities the company obtains the Minister's written approval for it to engage in those activities;

**(3) Le paragraphe 410(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa d), de ce qui suit :**

d.1) exercer toute activité que peut exercer une société de financement spécial, au sens du paragraphe 449(1), à la condition d'obtenir, avant de l'exercer, l'autorisation écrite du ministre.

20

**(4) Paragraphs 410(3)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

(a) respecting what a company may or may not do with respect to the carrying on of the activities referred to in paragraphs (1)(c), (c.1) and (d.1); and

(b) imposing terms and conditions in respect of the provision of the services referred to in paragraphs (1)(a) and 409(2)(c) and the carrying on of the activities referred to in paragraphs (1)(c), (c.1) and (d.1).

**(4) Le paragraphe 410(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) 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)c), c.1) ou d.1) et assortir de conditions cet exercice ou la prestation des services visés aux alinéas (1)a) et 409(2)c).

Règlements

25

**376. Subsection 414(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) Paragraph (1)(a) does not apply where the person on whose behalf the company has undertaken to guarantee a payment or repayment is a subsidiary of the company.

**376. Le paragraphe 414(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) Dans les cas où le tiers visé au paragraphe (1) est une filiale de la société garante, celle-ci peut garantir une somme qui n'est pas fixe.

Exception

40

Exception

45

**377. Subsection 418(2) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of paragraph (b), by adding the word “or” at the end of paragraph (c) and by adding the following after paragraph (c):**

(d) a loan secured by a mortgage where

(i) the mortgage is taken back by the company on a property disposed of by the company, including where the disposition is by way of a realization of a security interest, and

(ii) the mortgage secures payment of an amount payable to the company for the property.

**378. Section 431 of the Act is replaced by the following:**

**431.** (1) Subject to subsection (2), a company shall not open a deposit account in the name of a customer unless, at the time the account is opened, the company provides the individual who requests the opening of the account with

(a) a copy of the account agreement with the company;

(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 company's procedures relating to complaints about the application of any charge applicable to the account; and

(e) such other information as may be prescribed.

(2) Where a deposit account is not a personal deposit account and the amount of a charge applicable to the account cannot be established at 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 of the amount of the charge.

**377. Le paragraphe 418(2) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa c), de ce qui suit :**

d) au prêt garanti par une hypothèque consentie à la société 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.

**378. L'article 431 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**431.** (1) La société ne peut ouvrir un compte de dépôt au nom d'un client sauf si, à l'ouverture du compte, elle fournit 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 le règlement.

(2) Si le montant des frais liés à un compte de dépôt, autre qu'un compte de dépôt personnel, ne peut être déterminé à son ouverture, la société avise le titulaire du compte dès que possible après que ce montant a été déterminé.

Disclosure required on opening a deposit account

Déclaration à l'ouverture d'un compte de dépôt

Exception

Exception

Manner of providing information

(3) The agreement or information to be provided under subsection (1) or (2) shall be provided in writing or in such manner as may be prescribed.

(3) L'entente et les renseignements visés aux paragraphes (1) ou (2) doivent être fournis par écrit ou selon les modalités fixées par règlement.

Modalités de fourniture

Information can be obtained in writing

(4) Whether or not the manner of providing the agreement or information is prescribed under subsection (3), the manner of providing the agreement or information to the individual shall be to provide it in writing if, at the time the account is opened, the individual requests the company to provide it in writing.

(4) Indépendamment de l'existence des modalités réglementaires, l'entente et les renseignements sont fournis par écrit si la personne le demande lors de l'ouverture du compte.

Fourniture par écrit

Individual to be informed

(5) At the time the account is opened, the company shall inform the individual that the agreement and the information will be provided in writing at the individual's request.

(5) La société est tenue, en ouvrant le compte, d'informer la personne du fait qu'elle peut exiger que l'entente et les renseignements lui soient fournis par écrit.

Avis à la personne qui fait la demande

**379. Sections 435 and 436 of the Act are replaced by the following:**

**379. Les articles 435 et 436 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

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,

**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, des intérêts ou de l'escompte applicables, ainsi que des frais afférents payables par l'emprunteur à la société ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des frais directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements. Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais prévus par règlement.

Définition de « coût d'emprunt »

(a) the interest or discount applicable to the loan; and

(b) such charges in connection with the loan as are payable by the borrower to the company, or to any person from whom the company receives any charges directly or indirectly, and as are prescribed to be included in the cost of borrowing.

(a) l'intérêt ou le rabais applicable au prêt; et  
(b) les charges en connexion avec le prêt qui sont payables par l'emprunteur à la société, ou à toute personne de qui celle-ci reçoit des charges directement ou indirectement et qui en font partie selon les règlements. Sont toutefois exclus du coût d'emprunt les frais prévus par règlement.

For those purposes, however, "cost of borrowing" does not include prescribed charges.

Rebate of borrowing costs

**435.1** (1) Where a company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 436 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 company 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.

**435.1** (1) La société qui consent un prêt à l'égard duquel l'article 436 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.

Diminution d'une partie du coût d'emprunt

Exception

(2) The charges to be rebated do not include the interest or discount applicable to the loan.

(2) Ne sont pas compris parmi les frais qui doivent faire l'objet d'une remise les intérêts et l'escompte applicables au prêt.

Exception



Regulations

(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.

(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.

Règlements

5

Disclosing borrowing costs

**436.** (1) A company 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 437, and other prescribed information have in the prescribed manner and at the prescribed time been disclosed by the company to the borrower.

**436.** (1) La société 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 437, et sans lui communiquer les autres renseignements prévus par règlement.

Divulgence du coût d'emprunt

Non-application

(2) Subsection (1) does not apply in respect of a loan that is of a prescribed class of loans.

(2) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux catégories de prêts prévues par règlement.

Exceptions

**380. (1) Subparagraph 438(1)(a)(i) of the Act is replaced by the following:**

**380. (1) Le sous-alinéa 438(1)a(i) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(i) any terms and conditions relating to that right, including the particulars of the circumstances in which the borrower may exercise that right, and

(i) les conditions d'exercice de ce droit, y compris des précisions sur les cas où peut se faire cet exercice,

20

**(2) Subsection 438(1) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (b):**

**(2) Le paragraphe 438(1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :**

(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;

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'accord relatif au prêt;

(d) particulars of any other rights and obligations of the borrower; and

d) des précisions sur tous autres droits ou obligations de l'emprunteur;

30

(e) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

e) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

**(3) Subsection 438(2) of the Act is replaced by the following:**

**(3) Le paragraphe 438(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

Disclosure re charge cards

(2) Where a company makes a loan to a natural person through the use of a credit, payment or charge card, the company shall, in addition to disclosing the costs of borrowing and any charges or penalties described in paragraph (1)(b), disclose to the person, in accordance with the regulations,

(2) La société qui consent un prêt à une personne physique du fait que celle-ci utilise une carte de paiement, de crédit ou de débit doit lui communiquer, outre le coût d'emprunt et les frais ou pénalités visés à l'alinéa (1)b), l'information suivante, conformément aux règlements :

Cartes de paiement ou de crédit

40

(a) particulars of the person's rights and obligations;

a) les droits et obligations de l'emprunteur;

b) les frais qui lui incombent pour l'acceptation ou l'utilisation de la carte;

(b) any charges for which the person becomes responsible by accepting or using the card;

(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; and

(d) any other prescribed information, at such time and in such form and manner as may be prescribed.

(3) Where a company under any arrangement, including a line of credit, makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 436 apply and the loan is not a loan in respect of which subsection (1) or (2) applies, the company 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.

**381. Sections 439 and 440 of the Act are replaced by the following:**

**438.1** If a company makes a loan in respect of which the disclosure requirements of section 436 apply and the loan is secured by a mortgage on real property, the company 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.

**439.** No person shall authorize the publication, issue or appearance of any advertisement in Canada relating to loans offered to natural persons by a company and purporting to

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'accord relatif au prêt;

d) au moment et en la forme réglementaires, les autres renseignements prévus par règlement.

(3) La société qui, aux termes d'un arrangement quelconque, y compris l'ouverture d'une ligne de crédit, consent un prêt à l'égard duquel l'article 436, mais non les paragraphes (1) et (2) du présent article, s'applique, doit communiquer à l'emprunteur, outre le coût d'emprunt, l'information suivante, conformément aux règlements :

a) les frais ou 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.

**381. Les articles 439 et 440 de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

**438.1** La société doit, dans les cas où elle consent un prêt à l'égard duquel l'article 436 s'applique et qui est garanti par une hypothèque immobilière, communiquer à l'emprunteur, au moment et dans la forme réglementaires, les renseignements réglementaires concernant le renouvellement du prêt.

**439.** Nul ne peut autoriser la publication, la diffusion ou la parution au Canada d'une annonce publicitaire concernant les prêts offerts par la société aux personnes physiques

Additional disclosure re other loans

Renewal statement

Disclosure in advertising

Autres formes de prêts

Renseignements concernant le renouvellement

Divulguation dans la publicité

disclose any information about the cost of borrowing or other prescribed information unless the advertisement contains prescribed information in such form and manner as may be prescribed.

et censée indiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements réglementaires si cette annonce ne donne pas les renseignements précisés par règlements dans la forme réglementaire.

Regulations re  
borrowing  
costs

**440.** The Governor in Council may make regulations

**440.** Le gouverneur en conseil peut, par règlement :

Règlements  
relatifs au  
coût  
d'emprunt

(a) respecting the manner in which, and the time at which, a company is to disclose to a borrower

a) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication que doit faire une société à l'emprunteur du coût d'emprunt, de toute remise éventuelle sur celui-ci et de tout autre renseignement relatif au prêt visé à l'article 438;

(i) the cost of borrowing,

(ii) any rebate of the cost of borrowing, and

(iii) any other information relating to a loan referred to in section 438;

b) régir la teneur de toute déclaration destinée à communiquer le coût d'emprunt et les autres renseignements que la société est tenue de communiquer;

(b) respecting the contents of any statement disclosing the cost of borrowing and other information required to be disclosed by a company to a borrower;

c) régir le mode de calcul du coût d'emprunt;

(c) respecting the manner of calculating the cost of borrowing;

d) prévoir les cas où le coût d'emprunt doit être exprimé sous forme d'un montant en dollars et en cents;

(d) respecting the circumstances under which the cost of borrowing is to be expressed as an amount in dollars and cents;

e) prévoir les catégories de prêts soustraites à l'application de l'article 435.1, des paragraphes 436(1) ou 438(1) ou (3), des articles 438.1 ou 439 ou de tout ou partie des règlements;

(e) specifying any class of loans that are not to be subject to section 435.1, subsection 436(1) or 438(1) or (3) or section 438.1 or 439 or the regulations or any specified provisions of the regulations;

f) régir les modalités de temps et de forme applicables à la communication des droits, obligations, frais ou pénalités visés aux articles 435.1 à 439;

(f) respecting the manner in which and the time at which any rights, obligations, charges or penalties referred to in sections 435.1 to 439 are to be disclosed;

g) interdire les frais ou pénalités visés à l'article 438;

(g) prohibiting the imposition of any charge or penalty referred to in section 438;

h) régir la nature ou le montant des frais ou pénalités visés à l'article 438 et du coût supporté par la société 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 section 438 and the costs of the company that may be included or excluded in the determination of the charge or penalty;

i) exiger que le montant des frais ou pénalités visés à l'article 438 soit raisonnable;

(i) requiring any charge or penalty referred to in section 438 to be reasonable;

j) régir le mode de calcul de la remise mentionnée au sous-alinéa 438(1)a(ii);

(j) 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 438(1)(a)(ii);

k) régir les annonces que font les sociétés concernant les prêts qu'elles consentent;

l) régir le renouvellement des prêts;

(k) respecting advertisements made by a company regarding loans;

(l) respecting the renewal of loans; and

(m) respecting such other matters or things as are necessary to carry out the purposes of sections 435.1 to 439.

**382. Paragraph 441(1)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) establish procedures for dealing with complaints made by customers of the 10 company about

(i) the application of charges applicable to deposit accounts, arrangements referred to in subsection 438(3) or payment, credit or charge cards with the 15 company, or

(ii) the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan made by the company;

**383. Subsection 442(1) of the Act is 20 replaced by the following:**

**442.** (1) If a customer of a company has a complaint about a deposit account, an arrangement referred to in subsection 438(3), a payment, credit or charge card or the disclosure of or manner of calculating the cost of borrowing in respect of a loan, the company shall, in the prescribed manner, provide the customer with prescribed information on how to contact the Office of the Superintendent of 30 Financial Institutions.

**384. Paragraph 443(3)(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) that is made for business purposes and the principal amount of which is more than 35 \$100,000 or such other amount as may be prescribed.

**385. Section 444 of the Act is replaced by the following:**

**444.** The Governor in Council may make 40 regulations

(a) requiring a company to establish procedures regarding the collection, retention, use and disclosure of any information about its customers or any class of customers; 45

(m) prévoir toute autre mesure d'application des articles 435.1 à 439.

**382. L'alinéa 441(1)(a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

a) d'établir une procédure d'examen des 5 réclamations de ses clients relatives :

(i) au traitement des frais à payer pour leur compte de dépôt, pour les arrangements visés au paragraphe 438(3) ou pour leur carte de crédit, de débit ou de 10 paiement,

(ii) à la divulgation ou au mode de calcul des coûts d'emprunt à l'égard d'un prêt consenti par elle;

**383. Le paragraphe 442(1) de la même loi 15 est remplacé par ce qui suit :**

**442.** (1) La société est tenue de remettre, conformément au règlement, à ses clients qui présentent des réclamations relativement aux arrangements visés au paragraphe 438(3), à 20 leurs comptes de dépôt, à leurs cartes de crédit, de débit ou de paiement, ou à la divulgation ou au mode de calcul du coût d'emprunt à l'égard d'un prêt les renseignements — fixés par règlement — sur la façon 25 de communiquer avec le Bureau du surintendant des institutions financières.

**384. L'alinéa 443(3)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) consentis à des fins commerciales et dont 30 le capital excède cent mille dollars ou tout autre montant fixé par règlement.

**385. L'article 444 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**444.** Le gouverneur en conseil peut, par 35 Règlements règlement :

a) obliger les sociétés à établir des règles concernant la collecte, la conservation, l'usage et la communication des renseignements sur leurs clients ou catégories de 40 clients;

Contacting  
Superinten-  
dent

Communica-  
tion avec le  
surintendant

Regulations re  
customer  
information

Règlements

<p>(b) requiring a company to establish procedures for dealing with complaints made by a customer about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer; 5</p> <p>(c) respecting the disclosure by a company of information relating to the procedures referred to in paragraphs (a) and (b);</p> <p>(d) requiring a company to designate the officers and employees of the company who are responsible for 10</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) implementing the procedures referred to in paragraph (b), and</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) receiving and dealing with complaints made by a customer of the company about the collection, retention, use or disclosure of information about the customer; 15</p> <p>(e) requiring a company to report information relating to 20</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) complaints made by customers of the company about the collection, retention, use or disclosure of information, and</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) the actions taken by the company to deal with the complaints; and 25</p> <p>(f) defining “information”, “collection” and “retention” for the purposes of paragraphs (a) to (e) and the regulations made under those paragraphs.</p>	<p>b) obliger les sociétés 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; 5</p> <p>c) régir la communication par les sociétés des renseignements sur les règles mentionnées aux alinéas a) et b);</p> <p>d) obliger les sociétés à désigner au sein de son 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;</p> <p>e) obliger les sociétés à faire rapport des plaintes visées à l’alinéa b) et des mesures prises à leur égard;</p> <p>f) définir, pour l’application des alinéas a) à e) et de leurs règlements d’application, les termes « collecte », « conservation » et « renseignements ». 20</p>
<p><b>386. (1) Subparagraphs (a)(iv) and (v) of the definition “commercial loan” in subsection 449(1) of the Act are replaced by the following:</b> 30</p> <p style="padding-left: 20px;">(iv) a loan that is secured by a mortgage on real property, where 35</p> <p style="padding-left: 40px;">(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 <u>or acquired</u>, or</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) the mortgage is on real property other than residential property and 45</p>	<p><b>386. (1) Les sous-alinéas a)(iv) et (v) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 449(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :</b></p> <p style="padding-left: 20px;">(iv) garanti par une hypothèque immobilière : 25</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) si la garantie consiste en une hypothèque sur un immeuble résidentiel et que <u>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,</u> 35</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

(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,

(v) a loan that is secured by a mortgage on real property, where

(A) the mortgage is on residential property and

(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

(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,

(B) the mortgage is on real property other than residential property and

(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,

(II) repayment of the amount of the loan that exceeds 75% of the value of the property is guaranteed or insured by a government

(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 organisme gouvernemental ou un assureur privé agréés par le surintendant,

(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 et du solde à payer de tout autre prêt garanti par hypothèque de rang égal ou supérieur sur l'immeuble dépasse soixante-quinze

agency or private insurer approved by the Superintendent, and

(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

(C) the loan is one referred to in paragraph 418(2)(d), or

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 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 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,

(C) le prêt est visé à l'alinéa 418(2)d),

**(2) Paragraph (b) of the definition “commercial loan” in subsection 449(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of subparagraph (iii), by replacing the word “and” at the end of subparagraph (iv) with the word “or” and by adding the following after subparagraph (iv):**

(v) debt obligations of an entity controlled by the company, and

**(3) Paragraph (c) of the definition “commercial loan” in subsection 449(1) of the Act is amended by striking out the word “or” at the end of subparagraph (i) and by replacing subparagraph (ii) with the following:**

(ii) shares or ownership interests of an entity controlled by the company, or

(iii) participating shares;

**(2) L'alinéa b) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 449(1) de la même loi, est modifié par adjonction, après le sous-alinéa (iv), de ce qui suit :**

(v) des titres de créance d'une entité qu'elle contrôle;

**(3) L'alinéa c) de la définition de « prêt commercial », au paragraphe 449(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

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.

**(4) Paragraphs (b) and (c) of the definition “information services corporation” in subsection 449(1) of the Act are replaced by the following:**

- (b) providing advisory or other services in the design, development or implementation of information management systems, or
- (c) designing, developing or marketing computer software,

**(5) The portion of the definition “special purpose computer hardware” in subsection 449(1) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

“special purpose computer hardware” means computer equipment that is integral to the provision of

**387. (1) Subsection 451(1) of the Act is replaced by the following:**

**451. (1)** Subject to subsections (2) to (3.1), no company shall acquire or increase a substantial investment in any entity, other than an entity referred to in section 453 or 454.

**(2) Paragraph 451(2)(b) of the Act is replaced by the following:**

- (b) an acquisition of shares or ownership interests in the entity by
  - (i) a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the company, or
  - (ii) an entity controlled by a financial institution or specialized financing corporation that is controlled by the company.

**(3) The portion of subsection 451(3) of the Act before paragraph (a) is replaced by the following:**

**(4) Les alinéas b) et c) de la définition de « société d’information », au paragraphe 449(1) de la même loi, sont remplacés par ce qui suit :**

- b) soit en 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;
- c) soit en la conception, en le développement ou en la commercialisation de logiciels.

**(5) Le passage de la définition de « matériel informatique spécial » précédant l’alinéa a), au paragraphe 449(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :**

« matériel informatique spécial » Matériel informatique indispensable à la prestation :

**387. (1) Le paragraphe 451(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**451. (1)** Sous réserve des paragraphes (2) à (3.1), il est interdit à la société d’acquérir ou d’augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité, autre que celle visée aux articles 453 ou 454.

**(2) L’alinéa 451(2)(b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

- b) soit d’actions ou de titres de participation de l’entité par soit une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la société, soit une entité que contrôle une institution financière ou une société de financement spécial que contrôle la société.

**(3) Le passage du paragraphe 451(3) de la même loi précédant l’alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

“special purpose computer hardware” « matériel informatique spécial »

Restriction on substantial investments

« matériel informatique spécial » “special purpose computer hardware”

Intérêt de groupe financier



Exception: temporary investments, realizations and loan workouts

(3) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity by way of

(3) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

Exception : placements temporaires

**(4) Section 451 of the Act is amended by adding the following after subsection (3):**

**(4) L'article 451 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (3), de ce qui suit :**

5

Exception: specialized financing corporation type investments

(3.1) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity as permitted by paragraph 410(1)(d.1).

(3.1) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité dans la mesure prévue à l'alinéa 410(1)d.1).

Exception — société de financement spécial

**388. (1) Paragraph 453(1)(l) of the Act is replaced by the following:**

**388. (1) L'alinéa 453(1)l) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

10

(l) a financial holding corporation that does not have a substantial investment in any entity other than in

l) une société de portefeuille qui n'a pas d'intérêt de groupe financier dans une entité, à l'exception d'un intérêt de groupe financier :

(i) a body corporate referred to in this subsection,

(i) dans une personne morale visée au 15 présent paragraphe,

(ii) a real property holding vehicle referred to in subsection (2), or

(ii) dans la société d'opérations immobilières visée au paragraphe (2),

(iii) any other entity in which a financial institution or specialized financing corporation controlled by the financial holding corporation has a substantial investment;

(iii) dans toute autre entité dans laquelle une institution financière ou une société de financement spécial contrôlée par la société de portefeuille a un intérêt de groupe financier;

**(2) Section 453 of the Act is amended by adding the following after subsection (1):**

**(2) L'article 453 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (1), de ce qui suit :**

Other permitted substantial investments

(1.1) Subject to Part XI and any terms and conditions that may be imposed by the Minister, a company may, with the approval of the Minister, acquire or increase a substantial investment in an entity that is not a body corporate if the activities of the entity are the same as or substantially similar to those of a body corporate referred to in any of paragraphs (1)(b) to (n).

(1.1) Sous réserve de la partie XI et des conditions que peut imposer le ministre, la société peut, avec l'agrément de celui-ci, acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité qui n'est pas une personne morale, dans le cas où celle-ci exerce les mêmes ou à peu près les mêmes activités que celles qu'exercent les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b) à n).

Intérêt dans une entité qui n'est pas une personne morale

Exception

(1.2) Subsection (1.1) does not apply to the acquisition or increase of a substantial investment in a real property holding vehicle.

(1.2) Le paragraphe (1.1) ne s'applique pas à l'acquisition ou à l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une société d'opérations immobilières.

Exception

**(3) Subsection 453(3) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a) and by adding the following after paragraph (a):**

**(3) Le paragraphe 453(3) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :**

(3) A company may acquire or increase a substantial investment in an entity by way of

(3) La société peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité :

(a.1) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(n) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(b), (c), (k) and (l), the company controls the body corporate or would thereby acquire control of the body corporate;

**(4) Subsection 453(3) of the Act is amended by adding the word “and” at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (b):**

(c) in the case of a body corporate referred to in paragraph (1)(n) that carries on one or more of the businesses or activities engaged in or carried on by bodies corporate referred to in any of paragraphs (1)(d), (k) and (m), the company obtains the prior written approval of the Minister on the recommendation of the Superintendent.

**(5) Subsections 453(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

(4) Notwithstanding paragraphs (3)(a) and (a.1), a company need not control a foreign institution or other body corporate incorporated elsewhere than in Canada in which it has a substantial investment, and that it would otherwise be required by one of those paragraphs to control, if the laws or customary business practices of the country under the laws of which the foreign institution or body corporate was incorporated do not permit the company to control the foreign institution or body corporate.

(5) For the purposes of paragraphs (3)(b) and (c), if a company obtains the prior written approval of the Minister for the company to acquire or increase a substantial investment in a financial institution or a specialized financing corporation and through that acquisition or increase the company indirectly acquires or increases a substantial investment in another body corporate referred to in any of paragraphs (1)(d), (k) and (m), and that indirect acquisition or increase is disclosed in writing to the Minister before that approval is obtained, the company is deemed to have obtained the prior written approval of the Minister for that indirect acquisition or increase.

a.1) dans le cas où la personne morale est visée à l’alinéa (1)n) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)b), c), k) et l), la société la contrôle ou la contrôlerait de ce fait;

**(4) Le paragraphe 453(3) de la même loi est modifié par adjonction, après l’alinéa b), de ce qui suit :**

c) dans le cas où la personne morale est visée à l’alinéa (1)n) et exerce une ou plusieurs des activités exercées par les personnes morales énumérées aux alinéas (1)d), k) et m), la société obtient l’agrément préalable écrit du ministre, donné sur recommandation du surintendant.

**(5) Les paragraphes 453(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Par dérogation aux alinéas (3)a) et a.1), il n’est pas nécessaire que la société contrôle l’institution étrangère ou toute autre personne morale constituée à l’étranger dans lesquelles elle détient un intérêt de groupe financier et dont ces alinéas exigent qu’elle ait le contrôle si les lois ou les pratiques commerciales du pays sous le régime des lois duquel l’institution étrangère ou la personne morale ont été constituées lui interdisent d’en détenir le contrôle.

(5) Pour l’application des alinéas (3)b) et c), la société qui reçoit l’agrément du ministre pour l’acquisition ou l’augmentation d’un intérêt de groupe financier dans une institution financière ou une société de financement spécial est réputée avoir reçu cet agrément pour l’acquisition ou l’augmentation d’un intérêt de groupe financier qu’elle se trouve de ce fait à faire indirectement dans une autre personne morale visée aux alinéas (1)d), k) ou m), à la condition d’avoir informé le ministre de cette acquisition ou augmentation indirecte avant d’obtenir l’autorisation.

Control not required

Approval for indirect investments

Contrôle non requis

Présomption d’agrément

Acquisition of legal control without control in fact

(6) A company shall not, without the prior written approval of the Minister, acquire control of a body corporate, as authorized by subparagraph (3)(a)(i), unless it also acquires control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(d).

(6) La société ne peut, sans l'autorisation écrite du ministre, acquérir le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (3)a(i), sans l'acquérir également au sens de l'alinéa 3(1)d.

Acquisition du contrôle sans contrôle de fait

Giving up control in fact

(7) A company that acquires control of a body corporate, as authorized by subparagraph (3)(a)(i), shall not, without the prior written approval of the Minister, give up control of the body corporate within the meaning of paragraph 3(1)(d) while continuing to control the body corporate.

(7) La société qui acquiert le contrôle d'une personne morale, dans le cas où l'acquisition est autorisée par le sous-alinéa (3)a(i), ne peut, sans l'autorisation écrite 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 of control

(8) A company that controls a body corporate referred to in paragraph (3)(a) may give up control of the body corporate and keep a substantial investment in the body corporate if  
 (a) the company is permitted to do so by regulations made under paragraph 459(b); and  
 (b) the company has the prior written approval of the Superintendent.

(8) La société qui contrôle une personne morale visée à l'alinéa (3)a) peut renoncer au contrôle tout en maintenant un intérêt de groupe financier si elle y est autorisée par règlement pris en vertu de l'alinéa 459b) et si le surintendant lui a donné au préalable son autorisation écrite.

Aliénation d'actions

**389. (1) The portion of subsection 457(1) of the Act after paragraph (d) is replaced by the following:**

but the company shall, within five years after acquiring the shares or ownership interests, do all things necessary to ensure that the company does not have a substantial investment in any entity referred to in paragraphs (a) to (d).

**389. (1) Le passage du paragraphe 457(1) de la même loi suivant l'alinéa d) est remplacé par ce qui suit :**

La société doit cependant prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de tout intérêt de groupe financier dans les entités visées aux alinéas a) à d) dans les cinq ans suivant l'acquisition des actions ou des titres de participation.

**(2) Subsections 457(2) and (3) of the Act are replaced by the following:**

(2) Notwithstanding subsection (1), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity 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.

**(2) Les paragraphes 457(2) et (3) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(2) Par dérogation au paragraphe (1), la société antérieure 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 visé au paragraphe (1) doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les cinq ans suivant cette date.

Transitional

Disposition transitoire

Extension	<p>(3) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of <u>five</u> years referred to in subsections (1) and (2) for <u>any</u> further period or periods, and on <u>any</u> terms and conditions, <u>that</u> the Superintendent considers necessary.</p> <p><b>(3) Section 457 of the Act is amended by adding the following after subsection (5):</b></p>	<p>(3) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai prévu aux paragraphes (1) et (2) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p> <p><b>(3) L'article 457 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe (5), de ce qui suit :</b></p>	<p>Prolongation</p>
Exception	<p>(6) Where under subsection (1) a company acquires a substantial investment in an entity that it would otherwise be permitted to acquire or increase under section 453, the company may continue to hold the substantial investment if the approval in writing of the Minister is obtained before the end of the period referred to in subsection (1) or (2), including any extension of it granted under subsection (3).</p> <p><b>390. Subsections 458(2) to (4) of the Act are replaced by the following:</b></p>	<p>(6) La société qui acquiert un intérêt de groupe financier dans une entité qu'elle serait par ailleurs autorisée à acquérir ou à augmenter en vertu de l'article 453 peut continuer à le détenir si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration du délai prévu aux paragraphes (1) ou (2) et prolongé, le cas échéant, aux termes du paragraphe (3).</p> <p><b>390. Les paragraphes 458(2) à (4) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :</b></p>	<p>Exception</p>
Disposition	<p>(2) Subject to subsection 76(2), where a company acquires a substantial investment in an entity <u>by way of</u> the realization of a security interest <u>held</u> by the company, the company shall, within <u>five</u> years after the day on which the substantial investment is acquired, do all things necessary to ensure that the company no longer has a substantial investment in the entity.</p>	<p>(2) Sous réserve du paragraphe 76(2), la société qui acquiert, du fait de la réalisation d'une sûreté, un intérêt de groupe financier dans une entité doit prendre les mesures nécessaires pour assurer l'élimination de cet intérêt dans les <u>cinq</u> ans suivant son acquisition.</p>	<p>Aliénation</p>
Transitional	<p>(3) Notwithstanding subsection (2), where on September 27, 1990 a former-Act company had an investment in an entity that is a substantial investment within the meaning of section 10 and the company <u>later</u> increases that substantial investment <u>by way of</u> the realization of a security interest <u>under</u> subsection (1), the company shall, within <u>five</u> 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 antérieure 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 du fait de la réalisation d'une sûreté doit prendre les mesures nécessaires pour annuler l'augmentation dans les <u>cinq</u> ans suivant cette date.</p>	<p>Disposition transitoire</p>
Extension	<p>(4) The Superintendent may, in the case of any particular company, extend the period of <u>five</u> years referred to in subsections (2) and (3) for <u>any</u> further period or periods, and on <u>any</u> terms and conditions, <u>that</u> the Superintendent considers necessary.</p>	<p>(4) Le surintendant peut accorder à une société une ou plusieurs prolongations du délai de <u>cinq</u> ans visé aux paragraphes (2) et (3) de la durée et aux conditions qu'il estime indiquées.</p>	<p>Prolongation</p>

**391. (1) Paragraph 459(a) of the English version of the Act is replaced by the following:**

(a) for the purposes of subsection 453(3), permitting the acquisition or increase of substantial investments;

**(2) Paragraph 459(b) of the Act is replaced by the following:**

(b) for the purposes of subsection 453(8), permitting a company to give up control of a body corporate; and

**392. (1) Paragraph 460(1)(b) of the Act is replaced by the following:**

(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.

**(2) Subsection 460(3) of the Act is replaced by the following:**

(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 465 to be an interest in real property and

(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 465 to be an interest in real property; or

(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 465 to be an interest in real property.

**393. Paragraph 466(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) all ownership interests in unincorporated entities, other than ownership interests acquired under section 453 in entities in which the company has a substantial investment,

**391. (1) L'alinéa 459a) de la version anglaise de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(a) for the purposes of subsection 453(3), permitting the acquisition or increase of substantial investments;

**(2) L'alinéa 459b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

b) autoriser une société à renoncer au contrôle d'une personne morale pour l'application du paragraphe 453(8);

**392. (1) L'alinéa 460(1)b) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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.

**(2) Le paragraphe 460(3) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(3) Le paragraphe (1) ne s'applique pas aux placements et intérêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 465, sont considérés comme des intérêts immobiliers et que la société ou filiale :

a) soit a acquis du fait de la réalisation d'une sûreté garantissant des prêts qui, aux termes des règlements d'application de l'article 465, sont considérés comme des intérêts immobiliers;

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 d'application de l'article 465, sont considérés comme des intérêts immobiliers.

**393. Le passage de l'article 466 de la même loi précédant l'alinéa a) est remplacé par ce qui suit :**

**466.** 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 personnes morales visées à l'article 453 dans

Exception

Exceptions

Limites relatives à l'acquisition d'actions

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 qui ont été acquis en vertu de l'article 453 dans des entités dans lesquelles la société 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 —, soixante-dix pour cent de son capital réglementaire :

**394. Subparagraph 467(a)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) ownership interests in an unincorporated entity other than ownership interests acquired under section 453 in an entity in which the company has a substantial investment, or

**394. Le sous-alinéa 467a)(ii) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(ii) des titres de participation dans une entité non constituée en personne morale, à l'exception des titres de participation acquis en vertu de l'article 453 dans une entité dans laquelle elle détient un intérêt de groupe financier,

**395. Section 469 of the Act is renumbered as subsection 469(1) and is amended by adding the following:**

(2) The company may continue to hold the substantial investment after the end of the period referred to in subsection 456(1) or (2) that applies in respect of the investment, including any extension of the period granted under subsection 456(4), with the approval in writing of the Minister obtained before the end of that period or extended period.

**395. L'article 469 de la même loi devient le paragraphe 469(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

(2) La société peut continuer à détenir l'intérêt de groupe financier après l'expiration de la période visée aux paragraphes 456(1) ou (2), y compris de toute prolongation de celle-ci obtenue dans le cadre du paragraphe 456(4), si elle obtient l'agrément écrit du ministre avant l'expiration de la période ou de la prolongation.

Approved holding of investment

Agrément

**396. Section 470 of the Act is replaced by the following:**

**470.** (1) A company shall not at any time, without the prior written approval of the Superintendent, directly or indirectly acquire assets from a person, or directly or indirectly 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 directly or indirectly acquired from, or directly or indirectly transferred to, that person in the twelve months ending immediately before that time; and

**396. L'article 470 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**470.** (1) Il est interdit à la société, sans l'autorisation écrite du surintendant, d'acquérir directement ou indirectement des éléments d'actif auprès d'une personne ou de céder directement ou indirectement 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 a acquis auprès de cette personne ou cédés à celle-ci pendant la période de douze mois précédant la date d'acquisition ou de cession;

Assets transactions

Opérations sur l'actif

	<p>C is ten per cent of the total value of the assets of the company, as shown in the last annual financial statement of the company prepared before that time.</p> <p>(2) 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 449(1); or</p> <p>(b) a transaction or series of transactions by 10 a company with another financial institution as a result of the company’s participation in one or more syndicated loans with that financial institution.</p>	<p>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.</p> <p>(2) Cette interdiction ne s’applique toute- 5 fois 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 449(1); 10</p> <p>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. 15</p>	
Exception			Exception
	<p><b>397. The Act is amended by adding the 15 following before section 474:</b></p>	<p><b>397. La même loi est modifiée par adjon- 5 tion, avant l’article 474, de ce qui suit :</b></p>	
Definition of “senior officer”	<p><b>473.1</b> For the purposes of this Part, a “senior officer” of a body corporate is a person who is</p> <p>(a) a director of the body corporate who is 20 a full-time employee of the body corporate;</p> <p>(b) the chief executive officer, chief operating officer, president, secretary, treasurer, controller, chief financial officer, chief accountant, chief auditor or chief actuary of 25 the body corporate;</p> <p>(c) a natural person who performs functions for the body corporate similar to those performed by a person referred to in paragraph (b); 30</p> <p>(d) the head of the strategic planning unit of the body corporate;</p> <p>(e) the head of the unit of the body corporate that provides legal services or human resources services to the body corporate; or 35</p> <p>(f) any other officer reporting directly to the body corporate’s board of directors, chief executive officer or chief operating officer.</p>	<p><b>473.1</b> Pour l’application de la présente 5 partie, « cadre dirigeant » d’une personne morale s’entend :</p> <p>a) de l’administrateur de la personne mora- 10 le qui est un employé de celle-ci;</p> <p>b) de la personne exerçant les fonctions de premier dirigeant, de directeur de l’exploit- 15 ation, de président, de secrétaire, de trésorier, de contrôleur, de directeur financier, de comptable en chef, de vérificateur en chef ou d’actuaire en chef de la personne morale;</p> <p>c) de toute personne physique exerçant pour la personne morale des fonctions sembla- 20 bles à celles qui sont visées à l’alinéa b);</p> <p>d) du chef du groupe de planification stratégique de la personne morale;</p> <p>e) du chef du service juridique ou du service 25 des ressources humaines de la personne morale;</p> <p>f) de tout autre dirigeant relevant directe- 30 ment du conseil d’administration, du premier dirigeant ou du directeur de l’exploita- 35 tion de la personne morale. 40</p>	Définition de « cadre dirigeant »
	<p><b>398. (1) Paragraph 474(1)(b) of the Act is 40 replaced by the following:</b></p> <p>(b) is a director or <u>senior</u> officer of the company or of a <u>body</u> corporate that controls the company or is acting in a similar capacity in respect of an unincorporated entity that controls the company; 45</p>	<p><b>398. (1) L’alinéa 474(1)b) de la même loi 40 est remplacé par ce qui suit :</b></p> <p>b) est un administrateur ou un <u>cadre</u> 45 dirigeant de la société, ou d’une personne morale qui la contrôle, ou exerce des fonctions similaires à l’égard d’une entité</p>	

**(2) Paragraph 474(1)(d) of the Act is replaced by the following:**

(d) is an entity that is controlled by a person referred to in any of paragraphs (a) to (c);

**(3) Paragraphs 474(1)(f) to (h) of the Act are replaced by the following:**

(f) is an entity in which the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a person who controls the company has a substantial investment; or

(g) is a person, or a member of a class of persons, designated under subsection (3) or (4) as, or deemed under subsection (5) to be, a related party of the company.

**(4) Subsection 474(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) If an entity in which a company has a substantial investment would, but for this subsection, be a related party of the company only because a person who controls the company 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 company, the entity is not a related party of the company.

**(5) Subsections 474(6) to (8) of the Act are replaced by the following:**

(6) The Superintendent may, by order, designate a class of non-voting shares of a company for the purpose of this subsection. If a class of non-voting shares of a company is so designated, a person is deemed, notwithstanding paragraph (1)(a), not to be a related party of the company if the person would otherwise be a related party of the company only because the person has a significant interest in that class.

(7) For the purpose of determining whether an entity or a person has a substantial investment for the purposes of paragraph (1)(e) or (f), the references to "control" and "controlled" in section 10 shall be construed as

non constituée en personne morale qui contrôle la société;

**(2) L'alinéa 474(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) est une entité contrôlée par une personne visée à l'un des alinéas a) à c);

**(3) Les alinéas 474(1)f) à h) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

f) est une entité dans laquelle le conjoint — ou un enfant de moins de dix-huit ans — d'une personne qui contrôle la société a un intérêt de groupe financier;

g) est une personne, ou appartient à une catégorie de personnes, désignée — au titre des paragraphes (3) ou (4) — ou considérée — au titre du paragraphe (5) — comme telle.

**(4) Le paragraphe 474(2) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

(2) L'entité dans laquelle une société a un intérêt de groupe financier n'est toutefois pas apparentée à la société du seul fait qu'une personne qui contrôle la société 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 la société.

**(5) Les paragraphes 474(6) à (8) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(6) Le surintendant peut, par ordonnance, désigner une catégorie d'actions sans droit de vote pour l'application du présent paragraphe. Le cas échéant, une personne est réputée, par dérogation à l'alinéa (1)a), ne pas être apparentée à la société si elle est par ailleurs apparentée en raison uniquement du fait qu'elle détient un intérêt substantiel dans cette catégorie d'actions.

(7) Lorsqu'il s'agit de déterminer si une personne ou une entité détient un intérêt de groupe financier pour l'application des alinéas (1)e) ou f), la mention de « contrôle » à l'article 10 vaut mention de « contrôle », au

Exception — subsidiaries and substantial investments of companies

Holders of exempted shares

Determination of substantial investment

Exception — filiales et sociétés avec intérêt de groupe financier

Exemption

Intérêt de groupe financier



references to “control, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)” and “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”, respectively.

Determination of control

(8) For the purposes of paragraph (1)(d), “controlled” means “controlled, within the meaning of section 3, determined without regard to paragraph 3(1)(d)”.

1991, c. 48, par. 493(b)

Exception for holding body corporate

**399. Subsections 475(4) and (5) of the Act 10 are replaced by the following:**

(4) A holding body corporate of a company is not a related party of a company where the holding body corporate is

(a) a Canadian financial institution that is 15 referred to in any of paragraphs (a) to (d) of the definition “financial institution” in section 2; or

(b) a central cooperative credit society for which an order has been made under 20 subsection 473(1) of the *Cooperative Credit Associations Act*.

Substantial investment — related party exception

(5) Where a holding body corporate of a company is, because of subsection (4), not a related party of the company, any entity in 25 which the holding body corporate has a substantial investment is not a related party of the company if no related party of the company has a substantial investment in the entity otherwise than through the control of 30 the holding body corporate.

**400. Subsection 483(3) of the Act is 35 replaced by the following:**

(3) Notwithstanding subsection 477(2), a company is deemed not to have indirectly 40 entered into a transaction in respect of which this Part applies if the transaction is entered into by a service corporation, as defined in subsection 449(1), that is controlled by the company and the transaction is on terms and conditions at least as favourable to the company as market terms and conditions, as defined in subsection 489(2).

Service corporations

**401. (1) Paragraphs 484(1)(a) and (b) of 45 the Act are replaced by the following:**

(a) a natural person who is a related party of the company only because the person is

sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

5

(8) Pour l’application de l’alinéa (1)d), « contrôlée » s’entend au sens de l’article 3, abstraction faite de l’alinéa 3(1)d).

Contrôle

5

**399. Les paragraphes 475(4) et (5) de la 25 même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) La société mère de la société n’est pas apparentée à celle-ci si la société mère est :

a) une institution financière canadienne 10 visée aux alinéas a) à d) de la définition de « institution financière » à l’article 2;

b) une centrale ayant fait l’objet de l’ordonnance prévue au paragraphe 473(1) de la *Loi sur les associations coopératives de 15 crédit*.

1991, ch. 48, al. 493b)

Société mère — exception

(5) Dans les cas où, en raison du paragraphe (4), une société mère n’est pas apparentée à la société, l’entité dans laquelle une société mère a un intérêt de groupe financier n’est pas 20 apparentée à la société si aucun apparenté de la société n’a un intérêt de groupe financier dans l’entité autrement que par l’effet du contrôle de la société mère.

Exception

**400. Le paragraphe 483(3) de la même loi 25 est remplacé par ce qui suit :**

(3) Par dérogation au paragraphe 477(2), la société est réputée ne pas avoir effectué indirectement une opération visée par la présente partie si l’opération est effectuée par 30 une société de services, au sens du paragraphe 449(1), contrôlée par la société et que l’opération a été effectuée à des conditions au moins aussi favorables pour la société que les conditions du marché, au sens du paragraphe 35 489(2).

Société de services

**401. (1) Les alinéas 484(1)a) et b) de la 45 même loi sont remplacés par ce qui suit :**

a) soit la personne physique en cause est :

(i) a director or senior officer of the company or of an entity that controls the company, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer of the company or of an entity that controls the company; or

(b) an entity that is a related party of the company only because the entity is controlled by

(i) a director or senior officer of the company or of an entity that controls the company, or

(ii) the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a director or senior officer referred to in subparagraph

(i).

**(2) Subsection 484(2) of the Act is replaced by the following:**

(2) A company may, with respect to a related party of the company referred to in subsection (1) who is a full-time senior officer of the company, 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 company 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) Subsections 484(4) to (6) of the Act are replaced by the following:**

(4) Notwithstanding section 489, a company may make a loan, other than a margin loan, to a senior officer of the company on terms and conditions more favourable to the officer than those offered to the public by the company if those terms and conditions have been approved by the conduct review committee of the company.

(5) Notwithstanding section 489, a company may make a loan referred to in paragraph 479(b) to the spouse of a senior officer of the company on terms and conditions more favourable to the spouse of that officer than those offered to the public by the company if those terms and conditions have been ap-

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, d'un administrateur ou d'un cadre dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle;

b) soit l'entité en cause est contrôlée par :

(i) un administrateur ou un cadre dirigeant de la société ou d'une entité qui la contrôle,

(ii) le conjoint, ou un enfant de moins de dix-huit ans, de cet administrateur ou de ce cadre dirigeant.

**(2) Le paragraphe 484(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 la société, 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.

**(3) Les paragraphes 484(4) à (6) de la même loi sont remplacés par ce qui suit :**

(4) Par dérogation à l'article 489, la société peut consentir un prêt — à l'exception du prêt sur marge — à un cadre dirigeant à des conditions plus favorables que celles du marché, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

(5) Par dérogation à l'article 489, la société peut consentir au conjoint de l'un de ses cadres dirigeants le prêt visé à l'alinéa 479b) à des conditions plus favorables que celles du marché, pourvu qu'elles soient approuvées par son comité de révision.

Loans to full-time senior officers

Preferred terms — loan to senior officer

Preferred terms — loan to spouse of senior officer

Prêt au cadre dirigeant

Conditions plus favorables — prêt à un cadre dirigeant

Conditions plus favorables — prêt au conjoint

proved by the conduct review committee of the company.

Preferred terms — other financial services

(6) Notwithstanding section 489, a company may offer financial services, other than loans or guarantees, to a senior officer of the company, or to the spouse, or a child who is less than eighteen years of age, of a senior officer of the company, on terms and conditions more favourable than those offered to the public by the company if

(a) the financial services are offered by the company to employees of the company on those favourable terms and conditions; and

(b) the conduct review committee of the company has approved the practice of making those financial services available on those favourable terms and conditions to senior officers of the company or to the spouses, or the children under eighteen years of age, of senior officers of the company.

**402. Subparagraph 485(1)(d)(ii) of the Act is replaced by the following:**

(ii) if the related party is a full-time senior officer of the company, loans to the related party that are permitted by subsection 484(2),

**403. Section 486 of the Act is replaced by the following:**

Margin loans

**486.** The Superintendent may establish terms and conditions with respect to the making by a company of margin loans to a director or senior officer of the company.

**404. Sections 490 and 491 of the Act are repealed.**

**405. Section 493 of the Act is replaced by the following:**

Notice to Superintendent

**493.** Where a company has entered into a transaction that the company is prohibited by this Part from entering into, or where a company has entered into a transaction for which approval is required under subsection 485(1) without having obtained the approval, the company shall, on becoming aware of that fact, notify the Superintendent without delay.

(6) Par dérogation à l'article 489, la société 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 celles du marché 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 conjoints ou enfants âgés de moins de dix-huit ans, à ces conditions.

**402. L'alinéa 485(1)d) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

d) le principal de tous les prêts en cours qu'elle-même et ses filiales détiennent à l'égard de la personne concernée, à l'exception des prêts visés à l'alinéa 479b) et, dans le cas d'un cadre dirigeant à temps plein, au paragraphe 484(2);

**403. L'article 486 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**486.** Le surintendant peut fixer des conditions relativement aux prêts sur marge consentis par la société à ses administrateurs ou cadres dirigeants.

Prêts sur marge

**404. Les articles 490 et 491 de la même loi sont abrogés.**

**405. L'article 493 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**493.** La société qui effectue une opération interdite aux termes de la présente partie, ou qui n'a pas obtenu l'approbation prévue au paragraphe 485(1), est tenue, dès qu'elle prend connaissance de l'interdiction ou du défaut d'approbation, d'en aviser le surintendant.

Avis au surintendant

**406. Paragraph 503(2)(a) of the Act is replaced by the following:**

(a) to any government agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision, 5

(a.01) to any other agency or body that regulates or supervises financial institutions, for purposes related to that regulation or supervision, 10

**407. The Act is amended by adding the following after section 527:**

**527.1** (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. 15

(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. 20

(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. 25

(4) Where 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 manner that may be prescribed for the purpose of that provision. 30  
35

**408. Section 531 of the Act is amended by adding the following after paragraph (a):**

(a.1) prescribing the way in which anything that is required or authorized by this Act to be prescribed shall be determined; 40

**409. Paragraphs 534(1)(a) and (b) of the Act are replaced by the following:**

**406. L'alinéa 503(2)a) de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

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; 5

a.01) 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; 10

**407. La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 527, de ce qui suit :**

**527.1** (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. 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. 20  
25

(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. 25

(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. 30  
35

**408. L'article 531 de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa a), de ce qui suit :** 40

a.1) préciser la façon de déterminer ce qui peut ou doit l'objet d'une mesure réglementaire;

**409. Le paragraphe 534(1) de la même loi est remplacé par ce qui suit :** 45

Alternative means of publication

Alternative means of publishing summaries

Publication conditions

Other consequences

Autres modes de publicité

Autres modes de publication des résumés

Exigences de publication

Autres conséquences

(a) in the case of a natural person, liable

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$100,000 or to imprisonment for a term not exceeding twelve months, or to both, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$500,000 or to imprisonment for a term not exceeding five years, or to both; and

(b) in the case of an entity, liable

(i) on summary conviction, to a fine not exceeding \$500,000, or

(ii) on conviction on indictment, to a fine not exceeding \$5,000,000.

**534. (1) Quiconque commet une infraction prévue à l'article 533 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 emprisonnement maximal de un an, ou de l'une de ces peines,

(ii) 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) par mise en accusation, d'une amende maximale de 5 000 000 \$.

Infractions générales à la loi

**410. Section 535 of the Act is replaced by the following:**

**535.** Where 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 the offence and liable on summary conviction or on conviction on indictment to the punishment provided under paragraph 534(1)(a) for the offence whether or not the entity has been prosecuted or convicted.

**410. L'article 535 de la même loi est remplacé par ce qui suit :**

**535.** 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 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 534(1)a), que l'entité ait été ou non poursuivie ou déclarée coupable.

Liability of officers, directors, etc.

Responsabilité pénale

R.S., c. W-11; 1996, c. 6, s. 134

WINDING-UP AND RESTRUCTURING ACT

LOI SUR LES LIQUIDATIONS ET LES RESTRUCTURATIONS

L.R., ch. W-11; 1996, ch. 6, art. 134

1996, c. 6, s. 161

**411. Paragraph 161(2)(b) of the Winding-up and Restructuring Act is replaced by the following:**

(b) a policyholder of the company claiming a minimum amount that the company has agreed to pay under a policy or in respect of an amount for which a segregated fund is maintained under section 451, subsection 542.03(2) or section 593 of the *Insurance Companies Act* for a deficiency if the assets of the fund are insufficient to satisfy such a claim

**411. Le paragraphe 161(2) de la Loi sur les liquidations et les restructurations est remplacé par ce qui suit :**

(2) Il ne peut être satisfait à la réclamation d'un créancier d'une société qui assure des risques en vertu des polices visées au sous-alinéa 161(1)c)(i) ou du porteur de police dont la réclamation représente le montant minimal qu'une société d'assurance-vie a consenti à payer aux termes d'une police et par celui ayant une réclamation à l'égard d'une caisse séparée maintenue aux termes de l'article 451, du paragraphe 542.03(2) ou de l'article

1996, ch. 6, art. 161

Autres créanciers

593 de la *Loi sur les sociétés d'assurances* en cas d'insuffisance, si l'actif de la caisse est insuffisant, à moins que l'actif de la société soit plus que suffisant pour couvrir les réclamations spécifiées au paragraphe (1) et pour respecter les termes des polices visées à ce paragraphe, y compris l'intérêt afférent à la date du paiement de la réclamation.

## COMING INTO FORCE

Coming into force

**412. Except for sections 2, 116, 168 and 341, this Act or any of its provisions or any provision of any other Act enacted or amended by this Act comes into force on a day or days to be fixed by order of the Governor in Council.**

## ENTRÉE EN VIGUEUR

Entrée en vigueur

**412. Sauf pour les articles 2, 116, 168 et 341, la présente loi ou telle de ses dispositions, ou des dispositions de toute loi édictée par elle, entre en vigueur à la date ou aux dates fixées par décret.**