

# 6.

## Marchés des valeurs

---

- 6.1 Avis et communiqués
  - 6.2 Réglementation et instructions générales
  - 6.3 Autres consultations
  - 6.4 Sanctions administratives pécuniaires
  - 6.5 Interdictions
  - 6.6 Placements
  - 6.7 Régime de l'autorité principale
  - 6.8 Offres publiques
  - 6.9 Information sur les valeurs en circulation
  - 6.10 Autres décisions
  - 6.11 Annexes et autres renseignements
-

## 6.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

### **Avis 24-304 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières : Groupe de travail ACVM/secteur sur le Règlement 24-101 sur l'appariement et le règlement des opérations institutionnelles**

(Voir section 7.1 du présent bulletin)

## 6.2 RÉGLEMENTATION ET INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

### 6.2.1 Consultation

Aucune information.

### 6.2.2 Publication

#### **DÉCISION N° 2007-PDG-0127**

#### **Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects**

Vu le pouvoir de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») prévu à l'article 274 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1, telle que modifiée par la *Loi modifiant la Loi sur les valeurs mobilières et d'autres dispositions législatives*, L.Q. 2006, c. 50 (la « Loi »), d'établir des instructions générales définissant les exigences découlant de l'application de l'article 276 de la Loi, à l'intérieur de la discrétion qui lui est conférée;

Vu le pouvoir de l'Autorité d'établir une instruction générale prévu à la Loi, qui appartient exclusivement à son président-directeur général, conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2, telle que modifiée par la *Loi modifiant la Loi sur les valeurs mobilières et d'autres dispositions législatives*, L.Q. 2006, c. 50;

Vu la publication du projet d'*Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects*, pour consultation au Bulletin de l'Autorité (le « Bulletin ») le 5 janvier 2007 [(2007) Vol. 4, n°1 B.A.M.F., Section 6.2.1], ce projet visant à remplacer le texte actuel de cette instruction générale;

Vu la fin de la période de consultation;

Vu l'article 298 de la Loi prévoyant l'obligation de publier les instructions générales au Bulletin;

Vu la recommandation de la Direction de l'encadrement des marchés de valeurs;

En conséquence :

L'Autorité établit l'*Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects*, dans ses versions française et anglaise, dont les textes sont annexés à la présente décision, et en autorise la publication au Bulletin.

La présente décision prend effet le 6 juillet 2007.

Fait le 5 juillet 2007.

---

Jean St-Gelais  
Président-directeur général

### **Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects**

L'Autorité des marchés financiers (l' « Autorité ») publie l'instruction générale suivante :

- *Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects.*

#### **Avis de publication**

L'*Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects* a été établie par l' Autorité le 5 juillet 2007 et entrera en vigueur le 6 juillet 2007.

**Le 6 juillet 2007**

## Avis

### Remplacement de l'*Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects*

#### Introduction

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM » ou « nous ») modifient l'Instruction générale 41-201 relative aux fiducies de revenu et autres placements indirects (l'« Instruction générale 41-201 »).

L'Instruction générale 41-201 a pris effet en décembre 2004. Le 5 janvier 2007, nous avons publié notre projet de modification de l'Instruction générale 41-201 pour une période de consultation de 60 jours. L'Instruction générale 41-201 modifiée a été ou devrait être adoptée dans tous les territoires et remplacera, le 6 juillet 2007, la version de décembre 2004.

Le présent avis renferme un résumé des principales modifications apportées à l'Instruction générale 41-201, des commentaires reçus sur le projet de modification et des autres changements apportés à cette instruction en raison de ces commentaires.

#### Objet

Nous avons réorganisé l'Instruction générale 41-201 en regroupant clairement nos directives en ce qui concerne les liquidités distribuables, les placements au moyen d'un prospectus et l'information continue. Voici un résumé des principales modifications :

- Les directives de la partie 2 sont dorénavant axées sur les liquidités distribuables. Nous avons ajouté des directives sur les liquidités distribuables, auparavant publiées dans l'Avis 52-306 du personnel des ACVM, *Mesures financières non conformes aux PCGR* (l'« Avis 52-306 ») et dans l'Avis 41-304 du personnel des ACVM, *L'information sur les liquidités distribuables présentée par les fiducies de revenu dans leurs prospectus*, et d'autres directives sur l'information concernant les liquidités distribuables.
- Nous avons indiqué que les directives sur les liquidités distribuables s'appliquaient à l'ensemble de l'information sur les liquidités pouvant être distribuées, peu importe la terminologie utilisée par l'émetteur.
- Nous avons précisé que les directives en matière d'information sur les notes de stabilité ne s'appliqueront pas aux notes de stabilité non sollicitées.

- Nous avons établi des directives sur l'inclusion dans les rapports de gestion intermédiaire et annuel d'une comparaison entre le rendement prévu communiqué précédemment et le rendement réel.
- Nous avons établi des directives sur la présentation des données sur les liquidités distribuables. Nous estimons que cette information devrait être jointe à l'ensemble de l'information sur les liquidités distribuables, y compris celle figurant dans les documents promotionnels.
- Nous avons clarifié le contenu des engagements prévus pour les déclarations d'initiés et l'information financière des filiales et les circonstances dans lesquelles nous prévoyons demander ces engagements.
- Nous avons clarifié nos attentes sur l'information sur les liquidités distribuables devant figurer dans les rapports de gestion.
- Nous avons clarifié nos directives sur la présentation des différences entre les protections offertes par le droit des sociétés et celles prévues par la déclaration de fiducie d'un émetteur.

#### **Résumé des commentaires écrits**

Nous avons reçu 12 mémoires au cours de la période de consultation. Veuillez vous reporter à l'Annexe A pour obtenir le résumé des commentaires et nos réponses. Nous tenons à remercier tous les intervenants.

#### **Projet d'interprétation du Conseil canadien de l'information sur la performance**

Au moment de la publication de l'Instruction générale 41-201 aux fins de consultation, nous avons constaté que le Conseil canadien de l'information sur la performance (CCIP) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés avait publié aux fins de consultation un projet d'interprétation relatif à la publication de l'ICCA, *Le rapport de gestion — Lignes directrices concernant la rédaction et les informations à fournir*. Ce projet présentait le point de vue du CCIP sur le calcul et la présentation des liquidités distribuables dans le rapport de gestion des fiducies de revenu et autres entités intermédiaires. Nous avons souligné que nous souhaitions discuter avec le CCIP des commentaires reçus sur son projet d'interprétation. Nous avons examiné ces commentaires et aimerions remercier le CCIP pour sa collaboration et sa participation.

Les directives sur les liquidités distribuables figurant dans l'instruction visent à promouvoir une présentation transparente des liquidités distribuables aux investisseurs. Nous comprenons que le CCIP envisage d'apporter des modifications à son projet d'interprétation en réponse aux commentaires reçus et qu'il prévoit présenter des lignes

directrices sur la présentation ainsi que sur un calcul normalisé des liquidités distribuables fondé directement sur les états financiers historiques préparés conformément aux PCGR.

Nous évaluerons la forme et l'incidence des lignes directrices définitives du CCIP lorsqu'elles seront publiées. Selon notre compréhension actuelle du contenu probable des lignes directrices du CCIP, nous croyons que la présentation du calcul normalisé des liquidités distribuables défini dans les lignes directrices est conforme aux objectifs de l'instruction. En outre, la présentation d'informations supplémentaires dans le rapport de gestion de façon conforme au cadre établi dans les lignes directrices du CCIP contribuerait à l'atteinte des objectifs de présentation de l'instruction.

### **Autres changements apportés à l'Instruction générale 41-201**

En réponse aux commentaires, nous avons apporté certains changements au projet d'Instruction générale 41-201 qui a été publié aux fins de consultation en janvier 2007. Nous estimons que ces changements ne sont pas significatifs et, pour cette raison, nous ne publions pas de nouveau cette instruction pour une autre période de consultation. Ces changements apportés sont résumés à l'Annexe B.

Pour toute question, prière de vous adresser à l'une des personnes suivantes :

Céline Morin  
Autorité des marchés financiers  
Téléphone : 514-395-0337, poste 4395  
Courriel : [celine.morin@lautorite.qc.ca](mailto:celine.morin@lautorite.qc.ca)

Nicole Parent  
Autorité des marchés financiers  
Téléphone : 514-395-0337, poste 4455  
Courriel : [nicole.parent@lautorite.qc.ca](mailto:nicole.parent@lautorite.qc.ca)

Sonny Randhawa  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Téléphone : 416-593-2380  
Courriel : [srandhawa@osc.gov.on.ca](mailto:srandhawa@osc.gov.on.ca)

Kyler Wells  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Téléphone : 416-593-8229  
Courriel : [kwells@osc.gov.on.ca](mailto:kwells@osc.gov.on.ca)

Lara Gaede  
Alberta Securities Commission  
Téléphone : 403-297-4223  
Courriel : [lara.gaede@seccom.ab.ca](mailto:lara.gaede@seccom.ab.ca)

Jennifer Wong  
Alberta Securities Commission  
Téléphone : 403-297-3617  
Courriel : [jennifer.wong@seccom.ab.ca](mailto:jennifer.wong@seccom.ab.ca)

Manuele Albrino  
British Columbia Securities Commission  
Téléphone : 604-899-6641  
Courriel : [malbrino@bcsc.bc.ca](mailto:malbrino@bcsc.bc.ca)

Michael Moretto  
British Columbia Securities Commission  
Téléphone : 604-899-6767  
Courriel : [mmoretto@bcsc.bc.ca](mailto:mmoretto@bcsc.bc.ca)

Tony Herdzik  
Saskatchewan Financial Services Commission  
Téléphone : 306-787-5849  
Courriel : [therdzik@sfsc.gov.sk.ca](mailto:therdzik@sfsc.gov.sk.ca)

Wayne Bridgeman  
Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
Téléphone : 204-945-4905  
Courriel : [wayne.bridgeman@gov.mb.ca](mailto:wayne.bridgeman@gov.mb.ca)

Donna Gouthro  
Nova Scotia Securities Commission  
Téléphone : 902-424-7077  
Courriel : [gouthrdm@gov.ns.ca](mailto:gouthrdm@gov.ns.ca)

**Le 6 juillet 2007**

## Annexe A

**Résumé des commentaires sur le projet de modification de  
l'Instruction générale 41-201**

<b>Point</b>	<b>Renvoi</b>	<b>Résumé du commentaire</b>	<b>Réponse des ACVM</b>
1.	Général	Deux intervenants ont proposé que les travaux des ACVM donnent lieu à la transformation de l'Instruction générale 41-201 en règlement.	Nous avons tenu compte du commentaire mais continuons de croire que l'approche privilégiée, soit une instruction fondée sur des principes, constitue un cadre réglementaire approprié pour les fiducies de revenu et les autres structures de placement indirect et que la transformation en règlement n'est pas justifiée.
2.	Général	Quatre intervenants ont proposé que les questions traitées dans l'Instruction générale 41-201 s'appliquent aussi aux sociétés par actions.	Nous prenons acte du commentaire et précisons que l'Instruction générale 41-201 s'applique aux structures de placement indirect, notamment celles constituées sous forme de société par actions.
3.	Général	Deux intervenants se demandaient si l'Instruction générale 41-201 s'appliquait aux fiducies qui n'utilisent pas de mesures non conformes aux PCGR comme les « liquidités distribuables ».	La présentation de mesures non conformes aux PCGR, comme les liquidités distribuables, est facultative pour les fiducies. Les directives en matière de liquidités distribuables figurant dans l'Instruction générale 41-201 ne s'appliquent qu'aux fiducies présentant des mesures non conformes aux PCGR.

4.	Liquidités distribuables – Partie 2.1	Quatre intervenants ont encouragé les ACVM à intégrer le projet d'interprétation du Conseil canadien de l'information sur la performance (CCIP) en ce qui a trait à la définition des liquidités distribuables pour accroître la certitude et la cohérence quant à l'application de ce concept.	Nous prenons acte du commentaire et avons apporté, au besoin, des modifications à l'Instruction générale 41-201 pour mieux l'harmoniser aux lignes directrices du projet du CCIP.
5.	Liquidités distribuables – Partie 2.1	Trois intervenants ont manifesté leur appui en faveur des directives des ACVM en matière d'information fondée sur des principes pour les liquidités distribuables. Ils estiment qu'un calcul établi pour les liquidités distribuables ne serait pas pertinent et réduirait l'utilité de l'information. Ils croient aussi que la normalisation du concept de liquidités distribuables entraînerait une crédibilité injustifiée relativement au montant et une trop grande confiance de la part des investisseurs.	Nous prenons acte de ces commentaires et continuons de croire qu'une instruction fondée sur des principes constitue un cadre réglementaire approprié pour les fiducies de revenu et les autres structures de placement indirect.
6.	Liquidités distribuables – Partie 2.1	Un intervenant a proposé que les notions de liquidités distribuables et de bénéfice distribuable ne puissent être utilisées de façon interchangeable puisque les termes « liquidités » et « bénéfice » ont un sens différent.	Nous prenons acte du commentaire et soulignons que l'émetteur doit s'assurer d'utiliser une terminologie non conforme aux PCGR appropriée pour décrire les liquidités qu'il peut distribuer.  Comme il est indiqué dans l'Instruction générale 41-201, nous prévoyons que les directives sur les liquidités distribuables s'appliqueront à d'autres termes non conformes aux PCGR utilisés pour décrire le montant pouvant être distribué aux porteurs.
7.	Liquidités distribuables – Partie 2.1	Un intervenant a mentionné que les ajustements discrétionnaires compromettraient l'objectif de comparabilité.	Nous prenons acte du commentaire mais estimons toujours que les émetteurs devraient pouvoir apporter les

			ajustements pertinents au rapprochement des liquidités distribuables.  Si un émetteur apporte un ajustement discrétionnaire à son rapprochement des liquidités distribuables, nous prévoyons que les directives de la partie 2.7 s'appliqueront.
8.	Liquidités distribuables – Parties 2.2, 2.4 et 2.5	Deux intervenants ont indiqué que les fiducies de revenu devraient parler de « liquidités distribuées » plutôt que de « liquidités pouvant être distribuées » et mettre l'accent sur des mesures financières clés comme le « bénéfice net » et les « flux de trésorerie ». Si les liquidités distribuables sont mentionnées, le calcul devrait alors être fondé sur les états financiers établis selon les PCGR et faire l'objet d'un rapprochement avec ces états financiers et être combiné à de l'information renfermant une explication sur les différences entre les liquidités distribuables et les distributions réelles de liquidités et sur les raisons de ces différences.	Nous en convenons et avons recommandé dans la partie 6.5.2 que les émetteurs fournissent un sommaire des distributions réelles de liquidités comparativement au bénéfice net et aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.  Nous croyons qu'un résumé des principaux éléments de la performance d'une fiducie aidera les investisseurs à évaluer la situation financière de la fiducie et, ainsi, la durabilité de ses distributions.  Le résumé devrait être accompagné d'une explication sur les différences entre les liquidités distribuables et les distributions réellement versées.
9.	Liquidités distribuables – Partie 2.3	Un intervenant a proposé que les fiducies de revenu communiquent leurs politiques de distribution, notamment le montant des liquidités distribuables conservées dans un fonds de réserve en vue de distributions futures, et qu'une observation soit ajoutée sur la façon dont le fonds	Nous avons tenu compte de ce commentaire et sommes d'avis que les dispositions de la rubrique 1.6, Situation de trésorerie, de l'Annexe 51-102A1, <i>Rapport de</i>

		de réserve est maintenu, sur son mode de financement et s'il a déjà été utilisé par le passé.	<i>gestion</i> , prévoit la communication de cette information dans le rapport de gestion.
10.	Liquidités distribuables – Partie 2.6	Un intervenant a mentionné que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments hors caisse du fonds de roulement représentent une mesure de comparaison plus pertinente et plus couramment utilisée avec les liquidités distribuées que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation comprenant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement.	Nous estimons qu'un rapprochement des liquidités distribuables a pour point de départ les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, donnée qui peut être tirée des états financiers établis selon les PCGR de l'émetteur. Les « flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments hors caisse du fonds de roulement » ne constituent pas une mesure reconnue par les PCGR.
11.	Liquidités distribuables – Partie 2.7	Un intervenant a indiqué que la proposition visant à exposer les mesures prises par l'émetteur pour s'assurer que l'information est complète et raisonnable n'est ni pratique ni utile.	Nous sommes en désaccord. L'information sur les mesures prises pour étayer une hypothèse sous-jacente à un ajustement de rapprochement est importante pour les investisseurs.
12.	Liquidités distribuables – Partie 2.7	Deux intervenants croient que les propositions aux articles 2.6 et 2.7 suggérant que les émetteurs devraient fournir de l'information permettant aux investisseurs de prévoir les montants des liquidités distribuables et la durabilité des distributions équivalent à demander à l'émetteur de préparer une prévision.  Par exemple, l'énoncé à l'article 2.7 selon lequel la détermination des liquidités distribuables fait appel à des « hypothèses [...] justifiables, [...] compte tenu de l'ensemble des conditions économique qui, de l'avis de la direction, sont les plus probables » suppose que la direction est en mesure de prévoir ces conditions économiques.	Nous sommes en désaccord. Les attentes en matière d'information des articles 2.6 et 2.7 de l'Instruction générale 41-201 cadrent avec celles prévues pour les autres types d'information prospective.  Nous croyons que les émetteurs et leur direction sont à même d'évaluer les événements ou les conditions susceptibles de se produire et d'avoir une incidence sur la durabilité des distributions, et

		En outre, il pourrait être difficile pour une équipe de direction de respecter l'obligation de « donner de l'information sur tous les facteurs, événements ou conditions qui surviendront probablement et pourraient avoir une incidence sur la durabilité des distributions ».	d'en discuter.
13.	Liquidités distribuables – Partie 2.7	Un intervenant a signalé que l'information portant sur les dispositions qui prévoient le moment où le droit du vendeur de recevoir des distributions cesse d'être subordonné est importante puisque ces dispositions ont une incidence sur le montant des distributions futures.	Nous prenons acte de ce commentaire et soulignons que cette information figure généralement dans le prospectus PAPE et dans les contrats importants déposés dans le cadre d'un PAPE.  Nous sommes d'avis que les dispositions de la rubrique 1.6, Situation de trésorerie, de l'Annexe 51-102A1, <i>Rapport de gestion</i> , prévoient la présentation de cette information dans le rapport de gestion.
14.	Liquidités distribuables – Maintien de la capacité de production	Un intervenant a proposé que le concept de « maintien de la capacité de production » tienne compte du fait que la nature cyclique du prix des marchandises influe sur le processus de décision d'investissement des fiducies de revenu axées sur les ressources naturelles.	Nous prenons acte de ce commentaire et constatons que les variables particulières sous-jacentes au concept de « maintien de la capacité de production » varient d'un émetteur à l'autre. Nous voulons que les émetteurs évaluent leur situation lorsqu'ils utilisent ce concept.
15.	Liquidités distribuables – Maintien de la capacité de production	Un intervenant a indiqué qu'il existait des limites pratiques à la détermination d'un ajustement relatif aux liquidités distribuables pour le maintien de la capacité de production.  L'intervenant croit que le fait d'exiger de l'information sur les engagements potentiels à remplacer et à entretenir des immobilisations n'est pas suffisant pour donner lieu à un exposé	Nous prenons acte de ce commentaire et, pour cette raison, n'avons pas établi la façon dont les émetteurs doivent calculer leur ajustement relatif aux liquidités distribuables pour maintenir la capacité de production.

		concret sur la stratégie d'une entité en matière de maintien de la capacité de production.	Nous nous attendons à ce que les émetteurs aient une connaissance approfondie des activités de leurs entités sous-jacentes et qu'ils soient en mesure d'établir de façon raisonnable les besoins actuels et futurs en liquidités nécessaires au maintien de leur capacité de production. Ce processus variera d'une fiducie à l'autre et peut être fondé sur les dépenses en immobilisations réelles engagées au cours de périodes antérieures.
16.	Emprunts importants Partie 3 – A.	Un intervenant a souligné que l'information sur les emprunts serait plus complète si de l'information sur la tranche des emprunts faisant l'objet d'une garantie, sur les actifs donnés en garantie et sur le niveau de l'entité auquel l'emprunt est émis était incluse.  De façon continue, l'information sur les engagements et sur le rendement de la fiducie relativement à chaque mesure est importante.	Des renseignements sur les emprunts figurent généralement dans le prospectus PAPE et dans les contrats importants relatifs aux emprunts.  Nous avons tenu compte du commentaire concernant l'information continue sur les engagements et sommes d'avis que les dispositions de la rubrique 1.6, Situation de trésorerie, de l'Annexe 51-102A1, <i>Rapport de gestion</i> , prévoient généralement la présentation d'une information semblable dans le rapport de gestion.
17.	Emprunts importants Partie 3 – A.	Un intervenant a proposé qu'une catégorie distincte soit incluse sur SEDAR pour les contrats importants.	SEDAR compte actuellement une catégorie pour les contrats importants, soit « Autres – Contrats importants ».

18.	Emprunts important Partie 3 – A	Un intervenant a proposé que de l'information sur les emprunts soit également présentée dans la circulaire de sollicitation de procurations annuelle lorsqu'il y a un risque que les clauses restrictives des contrats de prêt ne soient pas respectées.	Nous sommes en désaccord. Nous croyons qu'il est plus pertinent de communiquer cette information dans le rapport de gestion et (ou) dans une déclaration de changement important (Annexe 51-102A2), s'il y a lieu.
19.	Emprunts importants Partie 3 – A	Un intervenant estime que les contrats relatifs aux emprunts sont des contrats conclus dans le cours normal des activités et qu'ils n'ont pas à être déposés au moyen de SEDAR. Le dépôt de ces contrats peut induire les lecteurs en erreur, et ces contrats renferment souvent des conditions sur la confidentialité imposées par les prêteurs.	Nous sommes en désaccord. Nous continuons de croire que, dans la plupart des cas, les contrats relatifs aux emprunts importants conclus avec des tiers autres que l'émetteur constitueront des contrats importants au sens de le Règlement Q-28 et du Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue (ou des textes qui les remplacent) si leurs modalités ont une incidence directe sur les distributions de liquidités prévues.
20.	Notes de stabilité Partie 3 – B.	<p>Un intervenant a proposé que les notes de stabilité non sollicitées soient présentées accompagnées d'une mention précisant qu'elles n'ont pas été demandées, et indiqué que la communication de la source de la note pouvait être utile.</p> <p>Un autre intervenant a indiqué que si la note de stabilité reçue était faible, elle devait également figurer dans la circulaire de sollicitation de procurations annuelle.</p>	<p>Nous sommes en désaccord. Nous croyons qu'il n'est pas justifié à l'heure actuelle d'imposer aux émetteurs l'obligation d'indiquer des notes de stabilité non sollicitées. La direction n'aura pas participé à la préparation de la note et pourrait même ne pas avoir connaissance qu'une telle note a été établie.</p> <p>Nous sommes également en désaccord sur le fait que les notes de stabilité soient présentées dans les circulaires</p>

			de sollicitation de procurations. Nous persistons à croire que les notes de stabilité sollicitées devraient être présentées dans les prospectus et les notices annuelles.
21.	Rémunération de la direction Partie 3 – C.	Un intervenant a proposé que les contrats de gestion et les plans incitatifs ne soient pas déposés au moyen de SEDAR si les éléments clés sont présentés adéquatement ailleurs.	Nous continuons de croire que les contrats de gestion et les plans incitatifs renfermant des modalités qui ont une incidence sur les liquidités distribuables constituent des contrats importants et devraient être déposés au moyen de SEDAR.
22.	Rémunération de la direction Partie 3 – C.	Un intervenant a proposé que les contrats de gestion de la société en exploitation soient présentés sur SEDAR et qu'ils soient mentionnés ou présentés dans la circulaire de sollicitation de procurations.	<p>Nous nous attendons actuellement à ce que les contrats de gestion et les plans incitatifs qui pourraient avoir une incidence sur les liquidités distribuables soient déposés au moyen de SEDAR. Nous nous attendons aussi à ce que ces plans soient présentés dans le prospectus.</p> <p>Nous faisons remarquer que l'information sur ces contrats est aussi prévue à l'Annexe 51-102A5, <i>Circulaire de sollicitation de procurations</i> (rubrique 13).</p> <p>L'information sur les dispositions relatives aux sociétés de gestion externes est prévue à l'heure actuelle à l'Annexe 51-102A6, <i>Déclaration de la rémunération de la haute direction</i> (paragraphe e de la</p>

			rubrique 1.4).
23.	Rémunération de la direction Partie 3 – C.	Un intervenant a proposé que la rémunération des cinq membres de la haute direction les mieux rémunérés soit présentée, qu'ils occupent leur poste auprès de la société en exploitation ou de l'émetteur.	<p>Nous estimons que les obligations actuelles concernant la rémunération de la direction prévoient la présentation de cette information.</p> <p>Nous constatons que les modifications proposées à l'Annexe 51-102A6, <i>Déclaration de la rémunération de la haute direction</i>, lesquelles cadrent avec la partie 3 de l'Instruction générale 41-201, sont actuellement publiées aux fins de consultation.</p>
24.	Questions relatives au placement – Partie 4	Un intervenant a indiqué que le fait d'obliger les émetteurs à déposer le détail des évaluations dans le cadre d'acquisitions entraîne des désavantages concurrentiels par rapport aux émetteurs qui ne sont pas des fiducies puisque des renseignements confidentiels sur les estimations des bénéficiaires, les synergies, etc. auraient à être présentées.	Nous prenons acte du commentaire et avons retiré l'obligation pour les émetteurs de déposer le rapport d'évaluation au moyen de SEDAR.
25.	Questions relatives au placement – Parties 4.3, 4.4, 4.5 et 4.5.2	Deux intervenants ont indiqué que l'objectif principal de bon nombre de fiducies de revenu était de réaliser des acquisitions et ont exprimé leur inquiétude sur le fait que l'autorité pourrait obliger le vendeur à attester l'information figurant dans le prospectus d'un émetteur qui est une fiducie. Une telle obligation aurait pour effet de restreindre la capacité des fiducies à réaliser des acquisitions et de les placer en position de désavantage concurrentiel important.	<p>Nous prenons acte de ce commentaire. À l'heure actuelle, les vendeurs ne sont tenus d'attester l'information figurant dans le prospectus que s'ils sont autrement des promoteurs ou s'il est nécessaire de le faire dans l'intérêt public.</p> <p>Le projet de <i>Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus</i> (le « Règlement 41-101 ») comprend des</p>

			<p>propositions sur les obligations générales d'attestation pour les prospectus. Le projet de Règlement 41-101 a été publié aux fins de consultation le 21 décembre 2006.</p> <p>Nous ne proposons pas à l'heure actuelle de modifications aux directives existantes de l'instruction et avons fait part de ce commentaire au comité des ACVM chargé du Règlement 41-101.</p> <p>L'Instruction générale 41-201 pourrait être modifiée pour tenir compte des conclusions dégagées relativement au Règlement 41-101.</p>
26.	Responsabilité du promoteur – Partie 4.4	<p>Un intervenant a indiqué que le manque de clarté des termes « porteur dont les titres ont été placés » et « promoteur » était problématique. Le concept évoqué à l'article 4.4 selon lequel une partie qui participe à la fondation d'une fiducie de revenu elle-même est considérée comme le promoteur de l'entreprise de la fiducie de revenu émetteur va à l'encontre de l'idée commune de « promoteur » et ne cadre pas avec le reste de l'Instruction générale 41-201 qui met l'accent sur la société en exploitation sous-jacente comme étant le fond des activités.</p> <p>Par suite de l'annonce du gouvernement fédéral du 31 octobre 2006 sur les fiducies de revenu, l'intervenant estime que la création de nouvelles fiducies de revenu est peu probable et, pour cette raison, l'analyse du promoteur mentionnée à l'article 4.4 ne trouvera plus application.</p>	<p>Nous prenons acte de ce commentaire. Le projet de Règlement 41-101 comprend des propositions sur les obligations générales d'attestation pour les prospectus. Le projet de Règlement 41-101 a été publié aux fins de consultation le 21 décembre 2006.</p> <p>Nous ne proposons pas à l'heure actuelle de modifications aux directives existantes de l'Instruction générale 41-201 et avons fait part de ce commentaire au comité des ACVM chargé du Règlement 41-101.</p>

		L'intervenant a proposé que les tentatives actuelles visant à étendre l'application des obligations relatives aux promoteurs soient mises de côté pour favoriser l'élaboration d'un nouveau règlement moins stricte qui pourrait traiter de façon plus fidèle le concept de responsabilité du « porteur dont les titres ont été placés ».	L'Instruction générale 41-201 pourrait être modifiée pour tenir compte des conclusions dégagées relativement au Règlement 41-101.
27.	Documents promotionnels – Partie 5	<p>Trois intervenants ont proposé que les fiducies de revenu cessent d'utiliser le terme « rendement » en raison de son association aux placements à revenu fixe et adoptent plutôt les termes « rendement du capital investi » et « remboursement de capital ».</p> <p>Un autre intervenant a indiqué qu'il n'était pas approprié que les émetteurs formulent des commentaires sur leur rendement puisque les rendements sont établis en fonction des distributions versées sur le titre et du cours de celui-ci, et que le cours est fixé selon des facteurs qui sont indépendants de leur volonté.</p>	<p>Nous nous attendons à ce que les fiducies utilisant le terme « rendement » respectent les directives énoncées à la partie 5, y compris l'information complémentaire différenciant les parts d'un titre à revenu fixe.</p> <p>Comme l'indique la partie 5.1, nous croyons qu'il est important que l'émetteur indique s'il a versé toutes les distributions nécessaires pour atteindre le « rendement » annoncé précédemment.</p>
28.	Information continue – Partie 6	Un intervenant a indiqué que le fait de présenter le remboursement de capital au sens financier du terme exige une explication complexe de ces concepts, donnant ainsi lieu à un exposé abstrait ou inutile.	Nous sommes en désaccord. Nous croyons qu'il est primordial que les investisseurs soient conscients qu'une tranche des distributions reçues peut représenter un remboursement de leur investissement de capital. Cette information les aidera à évaluer la durabilité des distributions.
29.	Information continue – Capital de maintien	<p>Un intervenant a mentionné que la déduction du « capital de maintien » était extrêmement difficile à obtenir pour les fiducies du domaine de l'énergie.</p> <p>L'intervenant a proposé que la présentation du</p>	Nous sommes d'accord avec le premier commentaire et avons apporté les changements correspondants à la partie 2.6 de l'Instruction générale 41-201.

		« capital de maintien » se fasse sur une base volontaire pour les fiducies qui ont un modèle d'entreprise durable.	<p>Nous sommes en désaccord avec le deuxième commentaire. Nous estimons que les ajustements liés aux dépenses en immobilisations en vue de maintenir la capacité de production de l'émetteur ou pour une autre raison devraient être inclus dans le rapprochement des liquidités distribuables</p> <p>Nous nous attendons à ce que les émetteurs qui n'ont pas un modèle d'entreprise durable présentent adéquatement ce fait ainsi que les conséquences qui en découlent.</p>
30.	Information continue – Partie 6.5.2	Bon nombre d'intervenants ont indiqué qu'il devrait y avoir une distinction claire entre les distributions classées comme « rendement du capital investi » et celles classées comme « remboursement de capital ».	<p>Nous prenons acte du commentaire. Nous comprenons toutefois que des limites pratiques peuvent empêcher les fiducies d'établir une distinction claire entre les distributions qui constituent un « rendement du capital investi » ou un « remboursement de capital » à des fins fiscales.</p> <p>Malgré ces limites, si les liquidités distribuées d'un émetteur excèdent, à la fin d'une période comptable, ses flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ou son bénéfice net, il doit décider si les distributions excédentaires représenteront un remboursement de capital au sens financier du terme.</p>

			Lorsque les distributions versées représentent un remboursement de capital au sens financier du terme, nous nous attendons à ce que les émetteurs incluent cette information et fassent part de son incidence sur les distributions futures.
31.	Information continue – Partie 6.5.2	Un intervenant a signalé que le fait d'inclure le bénéfice net comme l'une des mesures dans le tableau ne semblait pas conforme à l'affirmation antérieure selon laquelle les liquidités distribuables s'harmonisaient mieux aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.	<p>Notre intention n'était pas de sous-entendre que le bénéfice net s'harmonisait mieux aux liquidités distribuables que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.</p> <p>Le bénéfice net constitue un autre indicateur de rendement qui aidera les investisseurs à évaluer la situation financière de la fiducie et, ainsi, la durabilité de ses distributions.</p>
32.	Information continue – Partie 6.5.2	Un intervenant a indiqué que l'analyse des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation comparativement au bénéfice net n'est pas représentative de la capacité de production d'une fiducie de pétrole et de gaz puisque le bénéfice net comprend les éléments hors trésorerie comme les impôts futurs, l'épuisement, l'amortissement et l'accroissement, les trois derniers éléments étant fondés sur les coûts historiques des immobilisations corporelles et non sur la juste valeur marchande de remplacement de ces actifs dans le contexte actuel.	<p>Le tableau de la partie 6.5.2 a pour objectif principal de présenter la relation entre les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et le bénéfice net conformes aux PCGR et les distributions historiques. Ce tableau et l'information qui l'accompagne ne visent pas à présenter la capacité de production d'un émetteur.</p> <p>Nous prévoyons que l'émetteur fournira, s'il y a lieu, un exposé de la capacité de production avec son rapprochement des liquidités distribuables.</p>

33.	Information continue – Partie 6.5.2	Un intervenant a mentionné que le concept selon lequel il faut que les investisseurs disposent « d'information sur la source des distributions, et sachent notamment si elles ont été financées par un emprunt de l'émetteur » est sans intérêt puisque la répartition des liquidités parmi les diverses sources est arbitraire.	<p>Les obligations d'information actuelles pour les rapports de gestion relatives à la situation de trésorerie et aux sources de financement des rubriques 1.6 et 1.7 de l'Annexe 51-102A1 permettent au lecteur de comprendre les besoins globaux d'exploitation et de capitaux de l'émetteur comparativement aux sources de financement disponibles.</p> <p>Nous estimons toutefois qu'il est important pour le lecteur de mettre en évidence les cas où les distributions de liquidités ont excédé les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et d'expliquer la façon dont les distributions ont été financées.</p>
34.	Information continue – Partie 6.5.2	Un intervenant a mentionné que la présentation proposée sous forme de tableau ne fournit pas de renseignements utiles supplémentaires puisque toute cette information quantitative peut être obtenue dans les états financiers établis selon les PCGR de l'émetteur.	Nous prenons acte de ce commentaire. Nous croyons toutefois que le fait d'accorder une plus grande visibilité à des indicateurs financiers particuliers constitue de l'information utile pour les investisseurs.
35.	Gouvernance – Partie 7	Un intervenant a proposé d'inclure dans la circulaire de sollicitation de procurations l'information permettant de comparer les droits des porteurs de parts d'une fiducie aux droits des actionnaires d'une société par actions.	<p>Nous prenons acte de ce commentaire et faisons remarquer que nous nous attendons à ce que de l'information soit fournie dans la notice annuelle aux termes des obligations de la rubrique 15.1 de l'Annexe 51-102A2.</p> <p>Nous signalons aussi que cette information figure</p>

			généralement dans le prospectus PAPE et dans le contrat important déposé au moyen de SEDAR, qui établit les droits des porteurs de titres.
36.	Gouvernance – Partie 7	Un intervenant a proposé que les sociétés en exploitation présentent, à l'instar des émetteurs, comment ils s'acquitteront de leurs responsabilités en matière de gouvernance.	Conformément à la partie 7 de l'Instruction générale 41-201, nous nous attendons à ce que l'émetteur présente comment la société en exploitation et lui-même se sont acquittés de leurs responsabilités en matière de gouvernance.

## Annexe B

### Résumé des modifications

Le texte qui suit résume les modifications apportées à l'Instruction générale 41-201 depuis la version publiée aux fins de consultation le 5 janvier 2007.

- *Rapports d'évaluation* : À la partie 4.1, nous avons retiré nos attentes sur le dépôt d'une évaluation au moyen de SEDAR obtenue d'un tiers dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne.
- *Ajustements de capital* : Dans la partie 2.6, nous avons clarifié les directives pour préciser que l'émetteur qui n'entend pas poursuivre les activités futures de sa société en exploitation (par exemple, dans le cas de l'épuisement de l'actif) devrait l'indiquer clairement dans son rapprochement des liquidités distribuables.

Nous avons aussi clarifié les directives dans cette partie pour préciser que les ajustements de capital peuvent être fondés sur les dépenses en immobilisations réelles.

## **INSTRUCTION GÉNÉRALE 41-201 RELATIVE AUX FIDUCIES DE REVENU ET AUTRES PLACEMENTS INDIRECTS**

### **PARTIE 1 INTRODUCTION**

#### **1.1. Objet de l'instruction**

Il existe un principe fondamental selon lequel toute personne achetant des titres doit disposer de suffisamment d'information pour prendre une décision éclairée sur son placement. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM » ou « nous ») estiment qu'il faut donner de l'information claire sur certains aspects de tout placement de parts de fiducies de revenu.

Notre régime de réglementation des valeurs mobilières prévoit certains droits et obligations pour les émetteurs qui effectuent des placements sur les marchés organisés et les investisseurs. Par conséquent, nous estimons qu'il y aurait avantage à ce que nous donnions dans une instruction générale notre avis sur l'application de la réglementation actuelle aux émetteurs non constitués en personne morale (comme les fiducies de revenu) et aux structures de placement indirect, de façon à réduire au minimum les interprétations incompatibles, tout en préservant les principes sous-jacents aux dispositions. Nous nous préoccupons de la qualité et de la nature de l'information fournie dans les prospectus et les documents d'information continue, de la responsabilisation des intéressés en matière de communication de l'information dans les prospectus et dans les déclarations d'initiés. Nous avons rédigé une instruction générale plutôt qu'un règlement parce que, selon nous, les dispositions actuelles abordent déjà les considérations réglementaires fondamentales concernant les fiducies de revenu et aux autres structures de placement indirect. Notre objectif est de fournir des directives et des recommandations concernant la place des fiducies de revenu et autres structures de placement indirect dans la réglementation actuelle, plutôt que de créer une nouvelle réglementation pour ces structures. Nous indiquons également les facteurs dont l'agent responsable tiendra compte pour exercer sa discrétion dans les placements faits au moyen d'un prospectus.

La présente instruction contient des directives et des explications émanant de toutes les autorités représentées au sein des ACVM. Les directives portent généralement sur les obligations prévues dans le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue ainsi que sur les obligations de prospectus dans chaque territoire. Bien que la présente instruction porte principalement sur les fiducies de revenu, nous estimons qu'il est possible d'appliquer utilement une bonne partie de ses directives et explications à d'autres structures de placement indirect. Les directives peuvent s'appliquer également, de façon générale, à l'émetteur qui offre des titres donnant aux porteurs le droit de toucher des flux de trésorerie nets découlant de l'exploitation de son entreprise ou de ses biens. Nous donnons des directives en ce qui concerne l'information à fournir dans le prospectus et la responsabilité à l'égard du prospectus de façon à réduire au minimum les situations dans lesquelles le personnel des ACVM pourrait recommander de ne pas viser le prospectus parce que le

placement semble contraire à l'intérêt du public en raison de lacunes dans l'information ou de la structure du placement, ou pour d'autres raisons.

Bien que la présente instruction porte principalement sur la structure des fiducies de revenu dans le cadre de placements au moyen d'un prospectus, les principes qui y sont formulés s'appliquent aussi aux structures de fiducies de revenu dans d'autres contextes, comme lors de la restructuration d'une société en fiducie. Si aucun document de placement n'est exigé lors d'une restructuration, nous nous attendons cependant à ce que la circulaire de sollicitation de procurations destinée aux porteurs concernés, contenant l'information qui figurerait dans le prospectus, respecte les principes énoncés ici. En outre, nous tiendrons compte des principes énoncés à la partie 3 pour déterminer s'il y a lieu d'accorder une dispense à une fiducie de revenu émetteur dans le cadre d'une restructuration ou d'une opération analogue.

La présente instruction peut aussi s'appliquer aux fiducies de revenu en ce qui concerne les obligations d'information continue.

### **1.2. Signification du terme « fiducie de revenu »**

Dans la présente instruction, les termes « fiducie de revenu » et « émetteur » désignent une fiducie ou une autre entité (constituée en personne morale ou non) qui émet des titres permettant aux porteurs d'avoir une participation dans les flux de trésorerie nets découlant soit d'une entreprise sous-jacente, soit de biens productifs de revenu dont la fiducie ou l'autre entité est propriétaire. Entrent dans ces catégories les fiducies de revenu d'entreprise, les sociétés de placement immobilier et les fiducies de redevances, mais non pas, selon nous, les entités qui répondent à la définition de « fonds d'investissement » prévue dans le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, ni les émetteurs de titres adossés à des créances ou de parts de fiducies de capital.

### **1.3. Signification du terme « société en exploitation »**

Dans la structure la plus simple d'une fiducie de revenu, la société en exploitation est soit une filiale de la fiducie qui exploite une entreprise sous-jacente, soit un bien productif de revenu qui est la propriété directe de la fiducie. Dans les structures plus complexes, plusieurs entités peuvent se superposer entre la société en exploitation et la fiducie. En règle générale, la société en exploitation occupe le premier échelon d'une structure comportant une entreprise sous-jacente qui génère des flux de trésorerie. Une structure de fiducie de revenu peut comporter plusieurs sociétés en exploitation.

Non seulement faut-il déterminer quelle est la société en exploitation, mais il est également important de comprendre ses activités. Dans certains cas, elle est propriétaire d'éléments d'actif dont l'exploitation génère des produits. Dans d'autres, elle détient une participation dans une coentreprise ou tire ses produits d'un portefeuille de valeurs mobilières ou d'instruments financiers.

#### **1.4. Structure des fiducies de revenu**

En règle générale, une fiducie de revenu détient une combinaison de titres de créance et de participation ou de droits de redevance dans une entité qui est propriétaire d'une entreprise ou qui l'exploite. Les flux de trésorerie nets provenant des activités de la société en exploitation sont versés à la fiducie de revenu, qui les verse à son tour, en tout ou en partie, aux investisseurs (les « porteurs de parts » ou les « investisseurs »).

#### **1.5. Placement des parts d'une fiducie de revenu**

Généralement, une fiducie de revenu est créée en vue du placement de parts dans le public. Le produit du placement est utilisé par la fiducie pour acquérir une participation dans une société en exploitation (sous forme de titres de créance et de participation ou de droits de redevance) ou une participation dans des biens productifs de revenu. Selon nous, le placement de parts d'une fiducie de revenu est une sorte de placement indirect. Au lieu d'offrir leurs titres au grand public directement, les propriétaires vendent leur participation dans la société en exploitation à la fiducie de revenu, qui l'acquiert au moyen du produit du placement de ses parts. La participation dans la société en exploitation acquise par la fiducie de revenu est donc offerte indirectement au public. Les porteurs de parts détiennent une participation indirecte dans la société en exploitation par le biais de leur placement direct dans les parts de la fiducie de revenu.

En émettant des parts au moyen d'un prospectus, la fiducie de revenu devient émetteur assujéti (ou l'équivalent) en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. Ce n'est pas le cas, en revanche, de la société en exploitation.

#### **1.6. Différences entre un placement indirect et un placement direct**

Lors d'un placement direct classique, le public peut acquérir une participation dans une société en exploitation en achetant les titres de cette société. En revanche, lors d'un placement indirect, le public ne peut acquérir de participation dans une société en exploitation directement, mais plutôt par le biais d'une entité distincte (par exemple une fiducie de revenu ou sa filiale), et ce sont les titres de cette entité qui sont placés auprès du public au moyen d'un prospectus, par exemple sous la forme de parts de fiducie. L'émetteur utilise le produit du placement pour acquitter le prix de sa participation dans la société en exploitation.

L'émetteur qui effectue un premier appel public à l'épargne peut utiliser le produit du placement pour financer l'acquisition d'une autre entreprise. Dans ce cas, l'émetteur et les vendeurs de l'entreprise sont généralement des parties sans lien de dépendance. En revanche, dans le cas d'un placement indirect, comme le premier appel public à l'épargne de la plupart des fiducies de revenu, la fiducie de revenu et les vendeurs ont un lien de dépendance : les vendeurs négocient les modalités d'achat de l'entreprise par la fiducie de revenu et participent aussi à la négociation des modalités l'appel public à l'épargne avec le ou les placeurs.

Selon nous, les vendeurs qui sont à l'origine du premier appel public à l'épargne ou qui y participent accèdent eux-mêmes, dans les faits, aux marchés des capitaux. Nous estimons qu'ils ont un lien de dépendance. Cette constatation est à l'origine des préoccupations évoquées à la partie 4. Les vendeurs qui ont un lien de dépendance et participent à un placement subséquent accèdent aussi, dans les faits, aux marchés des capitaux au moyen d'un placement indirect. Ils font également l'objet des préoccupations évoquées à la partie 4.

## **PARTIE 2 LIQUIDITÉS DISTRIBUABLES**

### **2.1. Signification du terme « liquidités distribuables »**

Les liquidités distribuables sont une mesure non conforme aux PCGR qui désigne de manière générale les rentrées de fonds nettes qui sont produites par l'entreprise ou les actifs de la fiducie de revenu et que celle-ci peut distribuer, à sa discrétion, aux porteurs de parts. Certains émetteurs désignent ces rentrées de fonds nettes pouvant être distribuées par un terme non conforme aux PCGR autre que « liquidités distribuables ». Dans la présente instruction, les directives concernant le terme « liquidités distribuables » englobent également d'autres termes non conformes aux PCGR qui sont employés pour désigner les liquidités pouvant être distribuées aux porteurs de parts d'une fiducie de revenu ou d'une autre structure de placement indirect (par exemple, « bénéfice distribuable »).

Les liquidités que la fiducie de revenu peut distribuer par part dépendent des résultats d'exploitation de l'entreprise ou des actifs de la fiducie de revenu, de ses besoins en capital, de ses emprunts et du nombre de parts en circulation.

Aux fins de l'impôt au Canada, les distributions des fiducies de revenu se composent de différents types de paiements appelés « rendement du capital investi » ou « remboursement de capital ». Ces termes sont aussi utilisés dans un sens plus général pour faire une distinction d'ordre financier plutôt que fiscal. Le problème est que les fiducies de revenu font parfois des distributions d'un montant supérieur à ce qu'elles peuvent distribuer sans risque de compromettre leur capacité de production et la durabilité des distributions. Dans ce cas, l'« excédent » de la distribution peut être considéré comme un « remboursement de capital » au sens financier du terme. Nous craignons que l'information fournie par les fiducies de revenu n'ait pas toujours été suffisamment claire pour permettre aux investisseurs de déterminer si des problèmes peuvent se poser à cet égard.

Les émetteurs se reporteront au paragraphe 6.5.2 pour savoir comment résoudre ces questions.

### **2.2. Les fiducies de revenu garantissent-elles aux investisseurs un taux de rendement constant?**

Non. Un investissement dans une fiducie de revenu ressemble bien plus à un placement dans des titres de participation qu'à un placement dans des titres de créance. L'une des principales différences entre les parts d'une fiducie de revenu et les titres à

revenu fixe est que la fiducie de revenu n'est aucunement tenue de faire des versements aux investisseurs. En d'autres termes, elle peut réduire ou suspendre les versements si cela est justifié étant donné les circonstances (voir l'article 2.3 ci-dessous pour de plus amples détails). Contrairement à ce qui se passe dans le cas des titres à revenu fixe classiques, la capacité de la fiducie de faire des versements constants aux porteurs de parts est étroitement liée aux activités de la société en exploitation ou à la performance des actifs de la fiducie. La performance de la société en exploitation peut varier d'une période à l'autre, ce qui peut avoir une incidence sur les distributions et la valeur des parts.

Contrairement à l'émetteur de titres à revenu fixe, la fiducie de revenu ne promet pas de rembourser à une date future le prix initial de souscription des parts. Les investisseurs qui décident de liquider leurs avoirs le font généralement en vendant leurs parts sur le marché, au cours du marché.

En outre, contrairement aux versements d'intérêt sur des titres de créance, les distributions de liquidités des fiducies de revenu se composent, aux fins de l'impôt au Canada, de différents types de paiements (dont certaines portions peuvent être imposables, en tout ou en partie, ou constituer des remboursements de capital à imposition différée). La composition, à des fins fiscales, de ces distributions peut varier au fil du temps, ce qui peut avoir une incidence sur le rendement après impôt pour les investisseurs. Par conséquent, il se peut que le taux de rendement des parts, pendant une période donnée, ne puisse être comparé à celui de titres à revenu fixe qui donnent un « rendement du capital investi » pendant la même période. Ceci est dû au fait que les porteurs de parts d'une fiducie de revenu peuvent recevoir, pendant la période en question, des paiements qui, dans une certaine mesure, constituent un « remboursement de capital ». Le rendement du capital investi est généralement imposable comme les revenus ordinaires ou comme les dividendes pour les porteurs de parts. Par contre, les remboursements de capital sont généralement à imposition différée (et réduisent le prix de base des parts payé par le porteur aux fins de l'impôt).

### **2.3. En quoi les politiques de distribution de la fiducie de revenu et de la société en exploitation influent-elles sur le taux de rendement pour l'investisseur?**

La politique de distribution de la fiducie de revenu stipule généralement que les paiements que celle-ci reçoit de la société en exploitation (comme les versements d'intérêt sur titres de créance et les dividendes versés aux actionnaires ordinaires) sont distribués aux porteurs de parts. Celle de la société en exploitation stipule généralement que les versements à la fiducie de revenu sont réduits si la société en exploitation ne remplit pas ses engagements en vertu de prêts consentis par des tiers (par exemple, des clauses exigeant que la société en exploitation maintienne des ratios financiers précis ou remplisse ses obligations au titre, notamment, du paiement des intérêts et autres frais). D'autres obligations de la société en exploitation, comme le financement du plan incitatif des employés ou des dépenses en immobilisations, ont généralement priorité sur ses obligations envers la fiducie de revenu. En outre, la société en exploitation ou la fiducie de revenu pourrait conserver en réserve une partie des liquidités distribuables disponibles pour

financer de futures distributions si les liquidités distribuables sont inférieures au montant cible pendant une période donnée.

#### **2.4. Information à fournir en page frontispice du prospectus à propos des liquidités distribuables**

Pour que l'information visée aux articles 2.1, 2.2 et 2.3 soit convenablement communiquée aux investisseurs, nous recommandons que les émetteurs envisagent la possibilité d'inscrire sur la page frontispice une déclaration semblable à ce qui suit :

« Le rendement de votre investissement dans • n'est pas comparable à celui d'un investissement dans des titres à revenu fixe. Le recouvrement de votre mise de fonds initiale est à risque. Le rendement de votre investissement est fondé sur de nombreuses hypothèses. Bien que la fiducie de revenu ait l'intention de distribuer ses liquidités disponibles aux porteurs de parts, les distributions peuvent être réduites ou suspendues. Le montant distribué dépendra de nombreux facteurs, notamment : [insérer une analyse des principaux facteurs propres à ce placement qui pourraient influencer sur la prévisibilité des distributions aux porteurs]. En outre, la valeur marchande des parts peut baisser considérablement si la fiducie de revenu se trouve dans l'impossibilité de respecter ses objectifs en matière de distribution des liquidités.

« Il vous incombe de prendre en considération les facteurs de risque propres au secteur dans lequel vous investissez, qui peuvent avoir une incidence sur la stabilité des distributions. Voir notamment \*\*\*, sous la rubrique « Facteurs de risque ». [Faire renvoi aux principaux facteurs qui pourraient influencer sur la prévisibilité des distributions aux porteurs.] Cette section contient également l'évaluation des facteurs de risque par l'émetteur et décrit les conséquences éventuelles, pour vous, de la réalisation d'un risque.

« Le rendement des parts après impôt pour les porteurs assujettis à l'impôt sur le revenu au Canada peut être fonction à la fois du rendement du capital investi et de remboursements de capital. Cette composition peut varier au fil du temps, ce qui peut avoir une incidence sur le rendement après impôt pour vous. [Si une prévision a été établie, donner des renseignements précis sur la portion estimative de l'investissement qui sera imposée comme rendement du capital investi et la portion estimative qui sera imposée comme remboursement de capital. Si l'émetteur ne peut pas estimer la portion qui sera un remboursement de capital, indiquer qu'il ne peut estimer raisonnablement le remboursement de capital sur les distributions prévues et que ce montant pourrait varier de façon importante d'une période à l'autre.] Le rendement du capital investi est généralement imposé comme les revenus ordinaires ou comme les dividendes pour les porteurs de parts. Par contre, les remboursements de capital sont généralement à imposition différée (et réduisent le prix de base des parts payé par le porteur aux fins de l'impôt). ».

## 2.5. Information à présenter sur les mesures non conformes aux PCGR comme les liquidités distribuables

Conformément aux PCGR, les fiducies de revenu doivent donner dans leurs états financiers de l'information sur les liquidités distribuées aux porteurs. En plus de cette information, les fiducies de revenu donnent généralement de l'information historique sur les liquidités distribuables dans leurs documents d'information continue et présentent une estimation des liquidités distribuables dans leurs prospectus. Comme les liquidités distribuables ne sont pas une mesure financière conforme aux PCGR, l'information sur les liquidités distribuables doit comprendre un rapprochement avec la mesure la plus directement comparable calculée conformément aux PCGR.

Nous avons déterminé que les liquidités distribuables sont une mesure des flux de trésorerie et non une mesure du bénéfice. Par conséquent, il n'est possible d'en présenter une image fidèle que par un rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation présentés dans les états financiers de la fiducie de revenu. Les flux de trésorerie comprennent les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement survenues pendant la période comptable.

Les émetteurs devraient définir toute mesure financière non conforme aux PCGR et expliquer sa pertinence, de façon à ne pas induire les investisseurs en erreur. Les émetteurs qui présentent de telles mesures devraient le faire de façon uniforme d'une période comptable à l'autre. En ce qui concerne les liquidités distribuables, les fiducies de revenu devraient notamment :

*i)* indiquer explicitement que les liquidités distribuables n'ont pas de signification normalisée prévue par les PCGR et qu'il est par conséquent peu probable qu'on puisse les comparer à des mesures analogues présentées par d'autres émetteurs;

*ii)* présenter les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de façon aussi visible, voire plus visible, que les liquidités distribuables;

*iii)* expliquer pourquoi les liquidités distribuables fournissent de l'information utile aux investisseurs et comment la direction s'en sert comme mesure financière;

*iv)* présenter un rapprochement quantitatif clair des liquidités distribuables et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, et faire renvoi au rapprochement lorsque les liquidités distribuables sont mentionnées en premier dans le document d'information;

*v)* expliquer tout changement dans la composition des liquidités distribuables par comparaison avec les mesures présentées auparavant.

## 2.6. Présentation du rapprochement des liquidités distribuables

Les fiducies de revenu devraient commenter les ajustements contenus dans le rapprochement des liquidités distribuables et les grouper séparément en fonction de leur nature. En outre, les fiducies de revenu devraient éviter d'utiliser des mesures du bénéfice non conformes aux PCGR dans le rapprochement des liquidités distribuables. Par exemple, elles devraient se garder d'inclure des mesures non conformes aux PCGR comme le BAIIA, le BAIIA ajusté ou le bénéfice net pro forma.

L'émetteur peut grouper les ajustements aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation inclus dans un rapprochement des liquidités distribuables de la façon suivante :

*a)* Ajustements du capital – Les ajustements relatifs aux dépenses en immobilisations en vue de maintenir la capacité de production de l'émetteur ou pour toute autre raison devraient être inclus ici et ils peuvent être fondés sur les dépenses en immobilisations réelles. L'émetteur qui ne compte pas maintenir la capacité de production (par exemple, dans le cas de l'épuisement de l'actif) devrait l'indiquer clairement dans son rapprochement des liquidités distribuables.

Les provisions pour le maintien ou le remplacement de réserves minérales sont d'autres exemples d'ajustements à inclure dans cette section.

L'émetteur peut inclure dans ce groupe un total partiel des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, déduction faite des dépenses en immobilisations engagées au cours de la période.

*b)* Ajustements non récurrents – En règle générale, un élément est non récurrent s'il est peu probable qu'une perte ou un gain semblable se produise au cours des deux exercices suivants ou ne s'est pas produit au cours des deux exercices précédents. Un paiement fait en règlement d'un litige ou une amende payée pendant l'exercice courant mais qui ne devrait pas se répéter à l'avenir sont des exemples d'éléments non récurrents.

*c)* Autres ajustements, y compris les éléments discrétionnaires – Nous reconnaissons que, dans certains cas limités, certains ajustements ne peuvent être classés comme des ajustements non récurrents ou des ajustements de capital, par exemple, les montants pour les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations ou pour les restrictions externes imposées à l'émetteur limitant sa capacité à verser des distributions. Lorsqu'un ajustement est de nature discrétionnaire, nous nous attendons à ce que les fiducies de revenu expliquent clairement les raisons pour lesquelles elles ont inclus l'ajustement et toute hypothèse sous-jacente dont elles ont pu se servir.

## 2.7. Information à présenter sur les ajustements et les hypothèses sous-jacentes aux liquidités distribuables

Les fiducies de revenu devraient déterminer comment présenter de la façon la plus transparente possible chaque élément d'ajustement inclus dans le rapprochement des liquidités distribuables et indiquer les mesures qu'elles ont prises pour s'assurer que l'information est complète et raisonnable.

De façon générale, pour obtenir un niveau de transparence acceptable, il convient d'accompagner le rapprochement des liquidités distribuables et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de ce qui suit :

- i)* une explication de l'objet et de la pertinence de l'information sur les liquidités distribuables;
- ii)* une indication de la mesure dans laquelle des résultats financiers réels ont été incorporés au rapprochement;
- iii)* une déclaration expresse selon laquelle le rapprochement est fondé sur des hypothèses raisonnables et justifiables qui reflètent les lignes de conduite que la fiducie a prévu adopter, compte tenu de l'ensemble des conditions économiques qui, de l'avis de la direction, sont les plus probables;
- iv)* une mise en garde avertissant les investisseurs que les résultats réels pourraient différer de façon importante des ajustements prospectifs.

Les éléments suivants devraient être fournis à l'appui des ajustements effectués dans le rapprochement entre les liquidités distribuables estimatives et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

- i)* un exposé détaillé de la nature des ajustements;
- ii)* une description des hypothèses sous-jacentes utilisées pour établir l'information prospective (élément par élément et dans l'ensemble), y compris la justification de ces hypothèses;
- iii)* une description des risques et des incertitudes qui pourraient avoir une incidence sur chacune des hypothèses et faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante des liquidités distribuables estimatives indiquées.

Pour être justifiables, les hypothèses doivent tenir compte de la performance passée de la société en exploitation, de la performance d'autres entités ayant des activités similaires et de toute autre source de corroboration objective des hypothèses utilisées. Nous considérons en outre que, pour être raisonnables, les hypothèses doivent cadrer avec les plans de la fiducie de revenu.

Dans certains cas, les hypothèses peuvent cadrer avec les plans de la fiducie sans pour autant offrir un niveau de transparence adéquat en ce qui concerne la durabilité des liquidités distribuables estimatives. Il importe que les fiducies de revenu donnent de l'information sur tous les facteurs, événements ou conditions qui surviendront probablement et pourraient avoir une incidence sur la durabilité des distributions.

Ainsi, les dépenses en immobilisations visant à préserver la capacité de production peuvent être relativement faibles au cours des premières années mais croître de façon considérable par la suite. Pour fournir de l'information adéquate sur tout ajustement effectué en fonction des dépenses en immobilisations futures, on peut donner des précisions sur la période pendant laquelle la fiducie compte engager ces dépenses au niveau indiqué et sur tout plan à long terme en vue de préserver la capacité de production. Il convient d'expliquer de façon circonstanciée les raisons pour lesquelles ces provisions seront suffisantes pour répondre aux besoins en capitaux futurs et pourquoi, le cas échéant, les montants diffèrent des données historiques.

Les arrangements préalables entre l'émetteur et les investisseurs sont un autre exemple de situation nécessitant un niveau de transparence adéquat en ce qui concerne la durabilité des liquidités distribuables estimatives. Dans le cas de certaines fiducies de revenu, les vendeurs ont le droit de recevoir des liquidités parce qu'ils conservent une participation, mais ce droit est subordonné à celui des autres investisseurs. Les vendeurs ne reçoivent pas de liquidités pendant une période déterminée si le niveau de liquidités distribuables estimatives indiqué dans le prospectus n'est pas atteint. Les liquidités distribuables estimatives pouvant être versées aux autres investisseurs peuvent être importantes à court terme (pendant que les vendeurs ne touchent rien), mais diminuer une fois que les conditions limitatives expirent. Dans ces cas, il convient de résumer les conditions clés et indiquer l'incidence de ces arrangements à proximité de l'information sur les liquidités distribuables estimatives.

## **2.8. Liquidités distribuables estimatives tirées d'une prévision**

Si l'information sur les liquidités distribuables estimatives présentée dans un prospectus contient des ajustements prospectifs qui reposent sur des hypothèses importantes, au sens du Manuel de l'ICCA, et qui ont une incidence importante sur ces liquidités, le rapprochement quantitatif devrait commencer par les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation tirés d'une prévision établie conformément au chapitre 4250, *Informations financières prospectives*, du Manuel de l'ICCA (une « prévision conforme au chapitre 4250 »). Ces ajustements prospectifs devraient également être intégrés à la prévision et celle-ci devrait figurer dans le prospectus.

Une prévision conforme au chapitre 4250 peut ne pas être nécessaire si les éléments d'ajustement sont tirés de données historiques et peuvent être adéquatement appuyés par d'autres informations, notamment :

i) les états financiers historiques à l'appui des ajustements; dans certains cas, une acquisition récente peut ne pas être considérée comme importante selon les critères prévus par le *Règlement Q-28 sur les exigences générales relatives aux prospectus* (le « Règlement Q-28 ») (ou le texte qui le remplace) ou le règlement équivalent du territoire concerné, aux fins de la présentation des états financiers de l'entité acquise, mais l'incidence prévue de l'acquisition sur les liquidités distribuables peut manifestement être importante, et l'émetteur peut alors inclure dans le prospectus les états financiers de l'entité acquise en plus de ceux qui sont prévus par le Règlement Q-28 et, s'il y a lieu, les intégrer dans des états financiers pro forma;

ii) toute autre information financière historique à l'appui du calcul des ajustements.

Dans certains cas, l'information sur les liquidités distribuables peut contenir des éléments d'ajustement fondés sur des ententes ou des contrats récents pour lesquels il n'existe pas d'états financiers historiques ni d'information financière historique. Les émetteurs peuvent alors fournir une description détaillée des contrats ou ententes en cause, notamment des modalités pertinentes, ainsi que toute autre information financière à l'appui des éléments d'ajustement.

### **PARTIE 3 AUTRES QUESTIONS RELATIVES À L'INFORMATION**

#### **A. Emprunts importants**

##### **3.1. Préoccupations relatives aux emprunts importants**

Les emprunts contractés par la société en exploitation ou une autre entité qui ont priorité sur le droit des porteurs de parts de recevoir des distributions sont pour nous une source d'inquiétude. Bien que de nombreux émetteurs qui ne sont pas des fiducies de revenu aient des structures de capital analogues, voire encore moins traditionnelles, nous sommes particulièrement préoccupés de la sensibilité des fiducies de revenu aux flux de trésorerie. Nous songeons notamment aux réductions des distributions que pourraient entraîner la hausse des charges d'intérêt sur les titres obligataires à taux d'intérêt variable, le non-respect d'engagements financiers, un refinancement à des conditions moins avantageuses, voire l'impossibilité de refinancer.

##### **3.2. Information à fournir sur les emprunts importants**

Les principales modalités des emprunts importants de la société en exploitation devraient être indiquées dans le prospectus de la fiducie de revenu et dans sa notice annuelle déposée conformément au *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* ou au texte qui le remplace (le « Règlement 51-102 »). L'information suivante devrait être fournie :

i) le capital du prêt, ainsi que l'encours prévu à la fin de l'appel public à l'épargne;

- ii)* la durée et le taux d'intérêt (indiquer si le taux est fixe ou variable);
- iii)* les conditions de renouvellement et leur incidence éventuelle sur la distribution de liquidités;
- iv)* le rang par rapport aux titres de la société en exploitation détenus par la fiducie de revenu;
- v)* toute garantie constituée sur l'actif de la société en exploitation par la fiducie de revenu en faveur du prêteur;
- vi)* tout autre engagement qui pourrait limiter la capacité de distribution de liquidités.

**3.3. Les contrats relatifs aux emprunts importants de la société en exploitation sont-ils considérés comme des contrats importants de la fiducie de revenu?**

Nous estimons que, dans la plupart des cas, les contrats relatifs aux emprunts importants de la société en exploitation conclus avec un prêteur autre que la fiducie de revenu sont des contrats importants au sens du Règlement Q-28 et du Règlement 51-102 (ou des textes qui les remplacent) s'ils ont une incidence directe sur les distributions de liquidités prévues. Par exemple, les versements de la société en exploitation à la fiducie de revenu peuvent être compromis si la société en exploitation ne respecte pas certains engagements en vertu d'une convention de crédit. Par conséquent, si la convention contient des modalités qui ont une incidence directe sur les distributions de liquidités prévues et qu'elle sera conclue à la fin du placement ou vers cette période, elle devrait être indiquée dans le prospectus et la notice annuelle parmi les contrats importants. Nous nous attendons aussi à ce qu'un exemplaire de la convention et de toute modification soit déposé au moyen de SEDAR.

**3.4. La fiducie de revenu doit-elle indiquer un facteur de risque distinct pour les emprunts importants?**

Oui. Nous nous attendons à ce que la fiducie de revenu indique dans son prospectus et sa notice annuelle un facteur de risque distinct pour les emprunts importants de la société en exploitation. Une analyse complète de ce facteur de risque devrait généralement comprendre les points suivants :

- i)* la nécessité pour l'emprunteur de refinancer ses emprunts à l'échéance;
- ii)* l'incidence négative d'un refinancement à des conditions moins avantageuses sur la capacité de l'émetteur et (ou) de ses filiales de faire des distributions;
- iii)* l'incidence que l'impossibilité de refinancer pourrait avoir sur les liquidités distribuables;

iv) le fait que la capacité de la société en exploitation de faire des versements, directement ou non, à la fiducie de revenu pourrait être compromise si l'emprunteur ne respectait pas certains engagements en vertu de la convention de crédit (par exemple en ne maintenant pas certains ratios financiers habituels).

## **B. Notes de stabilité**

### **3.5. Signification du terme « note de stabilité »**

Une note de stabilité représente l'avis d'une agence de notation indépendante à propos de la stabilité et de la durabilité relatives de la distribution de liquidités par une fiducie de revenu. À l'heure actuelle, Standard & Poor's (S&P) et Dominion Bond Rating Service (DBRS) donnent des notes de stabilité aux fiducies de revenu canadiennes. Une note de stabilité est le fruit de l'évaluation, par l'agence de notation, du modèle d'entreprise sous-jacent, ainsi que de la durabilité et la variabilité des flux de trésorerie générés à moyen et à long terme. L'objectif des notes de stabilité est de permettre la comparaison des fiducies de revenu appartenant à un secteur d'activité donné du point de vue de la stabilité.

### **3.6. Les fiducies de revenu ont-elles besoin d'obtenir une note de stabilité?**

Non. Toutefois, les ACVM estiment que les notes de stabilité d'agences de notation comme S&P et DBRS peuvent fournir de l'information utile aux investisseurs.

Certains investisseurs qui achètent ou souscrivent des parts de fiducies de revenu peuvent fonder leur décision avant tout sur les flux de trésorerie générés par la société en exploitation. Les liquidités distribuables sont souvent présentées comme une mesure du potentiel de l'émetteur de générer des liquidités et de faire des distributions. Les notes de stabilité peuvent compléter utilement l'information sur les liquidités distribuables en fournissant un avis indépendant sur la capacité de la fiducie de revenu d'atteindre ses objectifs en la matière de façon constante pendant une période donnée, comparativement aux autres fiducies de revenu canadiennes notées d'un secteur d'activité donné.

### **3.7. Information à fournir sur les notes de stabilité**

Les fiducies de revenu qui ont demandé et reçu une note de stabilité devraient l'indiquer sur la page frontispice de leur prospectus et dans leur notice annuelle. Elles devraient fournir de l'information sur la note conformément à l'article 10.8 de l'Annexe 1, *Information à fournir dans un prospectus*, du Règlement Q-28, à l'article 10.8 de la Form 41-501F1 *Information required in a Prospectus* de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario ou à la rubrique 7.9 de l'Annexe 44-101A1, *Prospectus simplifié* ou à la rubrique 7.3 de l'Annexe 51-102A2, *Notice annuelle* (ou aux textes qui les remplacent). Cette information devrait indiquer que la note mesure la stabilité d'une fiducie de revenu par rapport à celle des autres fiducies de revenu canadiennes notées d'un secteur d'activité donné. Les émetteurs sont tenus de déclarer en temps opportun tout changement important intervenu dans leurs affaires, et, selon nous, tout changement de note de stabilité qui constitue un changement important.

Nous savons que les fiducies de revenu reçoivent parfois des notes de stabilité sans en avoir fait la demande. Ces notes ne sont pas de fruit de discussions avec ces fiducies, mais reposent plutôt sur de l'information à laquelle le public a accès. Nos attentes en matière d'information ne concernent pas les notes de stabilité non sollicitées.

## **C. Rémunération de la direction**

### **3.8. Information à fournir sur la rémunération de la direction de la société en exploitation**

Nous estimons que l'information sur la rémunération de la direction de la société en exploitation est importante pour les investisseurs. Les fiducies de revenu devraient donc la fournir dans leur prospectus et leurs circulaires de sollicitation de procurations, comme si la société en exploitation était leur filiale.

### **3.9. Information à fournir sur les contrats de gestion et les plans incitatifs**

Nous estimons que les modalités importantes des contrats de gestion et des plans incitatifs constituent de l'information pertinente pour les investisseurs si elles ont une incidence sur les liquidités distribuables. Par exemple, si le terme « liquidités distribuables » est défini de façon particulière dans un contrat de gestion, nous nous attendons à ce que cette condition du contrat soit décrite. Pour prendre un autre exemple, il faudrait également indiquer pourquoi l'émetteur a préféré faire appel à une société de gestion externe plutôt que de conserver une structure de gestion interne ou, au contraire, pourquoi il a internalisé la gestion. L'information adéquate sur ces contrats et plans devrait être fournie dans les documents d'information pertinents. Même s'ils ne sont pas encore arrêtés définitivement avant le dépôt du prospectus visant un premier appel public à l'épargne (prospectus définitif), les modalités importantes qui y sont prévues devraient être décrites dans le prospectus.

### **3.10. Dépôt des contrats de gestion et des plans incitatifs au moyen de SEDAR**

Nous nous attendons à ce que les contrats et plans importants visés à l'article 3.9 soient déposés au moyen de SEDAR. S'ils n'ont pas été complétés avant le dépôt du prospectus, nous nous attendons à ce que la fiducie de revenu et la société en exploitation s'engagent envers les autorités en valeurs mobilières à les déposer dès que possible après la signature.

## **D. Facteurs de risque**

### **3.11. Généralités**

Les fiducies de revenu sont tenues de déclarer tous les facteurs de risque importants sur le placement conformément au prospectus. Une analyse complète des facteurs de risque d'une fiducie de revenu devrait comprendre les principaux facteurs propres au placement qui pourraient influencer sur la prévisibilité des distributions aux porteurs. Elle comprendrait

également une évaluation de la probabilité qu'un risque se réalise, ainsi que les conséquences éventuelles pour les porteurs. Il peut s'agir notamment des risques relatifs aux activités de la société en exploitation, de la possibilité que certains droits et recours prévus par le droit des sociétés soient inapplicables aux porteurs, de la possibilité que la législation sur la restructuration et l'insolvabilité ne s'applique pas aux fiducies et d'autres facteurs concernant particulièrement les fiducies de revenu et les autres placements indirects qui sont décrits dans la présente instruction. Pour les fiducies de revenu, l'information sur les facteurs de risque doit également toujours figurer dans la notice annuelle, conformément à la rubrique 5.2 de l'Annexe 51-102A2, *Notice annuelle* (ou au texte qui la remplace).

## **PARTIE 4 QUESTIONS RELATIVES AU PLACEMENT**

### **A. Détermination du prix de souscription**

#### **4.1. Information à fournir sur la détermination du prix de souscription des parts d'une fiducie de revenu**

Nous n'obligeons pas les fiducies de revenu à obtenir d'un tiers une évaluation de la participation dans la société en exploitation qu'elles entendent acquérir (à moins que l'évaluation ne soit exigée par la législation en valeurs mobilières). Toutefois, la fiducie de revenu qui a obtenu une telle évaluation dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne devrait la décrire dans son prospectus. La description devrait indiquer les parties, ainsi que les principales variables et hypothèses utilisées (notamment celles qui pourraient entraîner une baisse de la valeur de l'investissement de l'émetteur si elles changeaient défavorablement). En l'absence d'évaluation réalisée par un tiers, le prospectus devrait indiquer ce fait et préciser que le prix des titres de l'émetteur a été déterminé uniquement par négociation entre les porteurs de titres de la société en exploitation et le ou les placeurs.

### **B. Responsabilité à l'égard du prospectus**

#### **4.2. Réglementation en vigueur**

La clé de voûte du régime de prospectus est l'obligation de communiquer tous les faits importants relatifs aux titres offerts et à l'émetteur afin que les investisseurs puissent prendre une décision éclairée concernant leur placement.

Le prospectus sert bien entendu à faire la promotion des titres, mais, du point de vue de la réglementation, c'est aussi un document d'information qui peut donner lieu à des actions en responsabilité civile ou intentées par des autorités de réglementation. Pour maintenir la discipline en ce qui concerne l'information figurant dans les prospectus et protéger l'intégrité des marchés canadiens, la législation en valeurs mobilières interdit à certaines personnes qui ont participé à un appel public à l'épargne de présenter de l'information fausse ou trompeuse (au sens de la législation en valeurs mobilières applicable) dans un prospectus. Lorsqu'un prospectus contient une information fausse ou trompeuse, les investisseurs peuvent notamment demander la nullité du contrat ou

poursuivre en dommages-intérêts l'émetteur ou le porteur dont les titres ont été placés, les dirigeants de l'émetteur, ses promoteurs, le ou les placeurs et certaines autres personnes. Ces personnes (y compris les porteurs dont les titres ont été placés) sont solidairement responsables du préjudice causé aux investisseurs par l'information fausse ou trompeuse. Bien que « porteur dont les titres ont été placés » ne soit pas défini dans la législation en valeurs mobilières applicable, on considère généralement que ce terme désigne les personnes qui vendent des titres de la catégorie faisant l'objet du placement avec prospectus.

#### **4.3. Application aux placements indirects des dispositions relatives à la responsabilité à l'égard du prospectus**

Lors d'un placement indirect, l'émetteur emploie le produit pour acheter une entreprise (et peut-être aussi pour rembourser des dettes), et l'information (y compris l'information financière) figurant dans le prospectus décrit tant l'entreprise acquise que l'émetteur. Or l'émetteur ne conserve pas le produit du placement. Par conséquent, toute information fausse ou trompeuse figurant dans le prospectus qui a une influence défavorable sur la valeur de l'entreprise acquise risque de compromettre la capacité de l'émetteur de payer des dommages-intérêts.

Les placeurs ont la même responsabilité légale à l'égard d'un placement indirect qu'à l'égard d'un placement direct classique. Ils signent une attestation à propos de l'information figurant dans le prospectus de l'émetteur et sont passibles de sanctions si celle-ci est fausse ou trompeuse.

Dans le cadre d'un placement indirect, les anciens propriétaires (les vendeurs) de la société en exploitation, qui vendent leur participation dans cette société à l'émetteur et qui, dans les faits, se tournent vers le marché pour se départir de leurs avoirs, ne sont pas considérés comme des « porteurs dont les titres ont été placés » au sens de la législation en valeurs mobilières, parce qu'ils ne vendent pas les titres faisant l'objet du placement. Ainsi, les vendeurs qui touchent indirectement une partie du produit du placement pour la vente de leur participation dans la société en exploitation ne sont pas légalement responsables de l'information fausse ou trompeuse figurant dans un prospectus, contrairement à ce qui aurait été le cas si leur participation dans la société en exploitation avait été placée directement (et sauf s'ils sont également promoteurs, voir ci-après). Les personnes qui vendent une entreprise à un émetteur classique qui projette de faire un placement direct ne sont pas non plus considérées comme des « porteurs dont les titres ont été placés » bien qu'elles touchent indirectement le produit du placement. Encore une fois cependant, nous estimons que ces situations diffèrent d'un placement indirect parce que c'est bien un émetteur classique, et non les vendeurs, qui s'adresse au marché.

#### **4.4. Responsabilité du promoteur**

##### **4.4.1. Signification du terme « promoteur »**

Les promoteurs d'un émetteur, au sens de la législation en valeurs mobilières, sont généralement tenus de signer le prospectus à ce titre. Ils assument ainsi une responsabilité solidaire pour les déclarations fausses ou trompeuses contenues dans le prospectus, jusqu'à concurrence de dommages-intérêts correspondant au produit brut du placement. Le terme « promoteur » est défini de différentes manières dans la législation en valeurs mobilières de tous les territoires représentés au sein des ACVM, à l'exception de la *Loi sur les valeurs mobilières* du Québec. L'Autorité des marchés financiers entend interpréter largement la notion de promoteur dans son analyse de prospectus. Nous estimons que les vendeurs qui reçoivent directement ou indirectement une part significative du produit du placement en contrepartie de leurs services ou de biens relativement à l'établissement de l'entreprise de la fiducie de revenu sont des promoteurs et devraient signer le prospectus à ce titre.

##### **4.4.2. Signification d'« entreprise » de la fiducie de revenu**

Dans le domaine des placements indirects, il semble planer une incertitude sur la question de savoir si l'« entreprise d'un émetteur », au sens donné à cette expression dans la définition de « promoteur » en vigueur dans certains territoires représentés au sein des ACVM, désigne l'entreprise de l'émetteur (la fiducie de revenu) ou celle de la société en exploitation. On se demande plus particulièrement si, pour être promoteur, une personne doit avoir participé à la fondation, à l'organisation ou à une restructuration importante de l'entreprise de la société en exploitation, ou à la fondation, à l'organisation ou à une restructuration importante de la fiducie de revenu elle-même.

Nous estimons que, la plupart du temps, la fiducie de revenu émetteur a pour principaux objectifs de mener à terme l'appel public à l'épargne et d'acquérir la participation dans la société en exploitation. Il convient selon nous de centrer l'analyse sur la participation à la fondation, à l'organisation ou à une restructuration importante de la fiducie de revenu elle-même.

Nous estimons également que toute personne qui a procédé ou participé à la formation, à l'organisation ou à une restructuration importante (au sens souvent donné à ces termes dans la définition de « promoteur ») de la société en exploitation ne cesserait pas d'être promoteur dans le cadre du placement simplement parce que celui-ci est indirect. La fiducie de revenu et la société en exploitation ne sont pas suffisamment indépendantes l'une de l'autre pour justifier cette conclusion. La question de savoir si une personne a pris part à la fondation, à l'organisation ou à une restructuration importante de l'entreprise de la fiducie de revenu et de celle de la société en exploitation est une question de fait. Par conséquent, la fiducie de revenu et les placeurs devraient prendre leur décision à ce sujet en tenant compte des faits pertinents.

#### **4.4.3. Information à fournir sur les conséquences découlant du fait que la société en exploitation est considérée comme un promoteur**

Si la société en exploitation signe le prospectus à titre de promoteur mais que les vendeurs n'y conservent aucune participation ou n'y conservent qu'une participation symbolique à la fin du placement, le droit de demander des dommages-intérêts à la société en exploitation pour information fausse ou trompeuse n'offre que peu d'avantages aux investisseurs, voire aucun, parce que la fiducie de revenu acquiert une participation totale ou presque dans la société en exploitation. Par conséquent, le prospectus devrait indiquer que, nonobstant la responsabilité légale de la société en exploitation pour présentation d'information fausse ou trompeuse dans le prospectus, les investisseurs qui décident d'exercer leur recours n'en tireront que peu d'avantages, voire aucun, parce qu'un jugement en leur faveur entraînerait une baisse de la valeur de la société en exploitation (souvent l'unique actif de la fiducie de revenu) et, partant, une baisse de la valeur de leurs titres de la fiducie de revenu. De plus, la société en exploitation n'aurait peut-être pas les moyens de faire droit à une telle réclamation.

Nous estimons que ce type d'information serait utile pour les investisseurs qui ne comprennent peut-être pas les conséquences découlant du fait que la société en exploitation est considérée comme un promoteur de la fiducie de revenu, comme c'est souvent le cas.

En revanche, lorsque les vendeurs conservent une participation importante dans la société en exploitation, le fait que cette dernière est promoteur présente un avantage parce que la valeur de la participation pourrait éventuellement servir à payer des dommages-intérêts sans que les titres de la fiducie de revenu détenus par les investisseurs subissent pour autant une baisse de valeur correspondante.

#### **4.5. Responsabilité contractuelle**

##### **4.5.1. Responsabilité contractuelle habituelle des vendeurs à l'égard de l'information figurant dans le prospectus**

Notre examen des prospectus de placements indirects indique que, lorsque les vendeurs ne signent pas le prospectus, ils prennent généralement par contrat la responsabilité des questions liées aux activités de la société en exploitation. Ils donnent généralement à l'émetteur, dans le contrat de vente, des garanties à propos de la société en exploitation et de ses activités. En outre, dans plusieurs placements indirects, les vendeurs ont déclaré dans le contrat de vente que le prospectus ne contenait pas d'information fausse ou trompeuse (ci-après une « déclaration à propos de l'information figurant dans le prospectus »).

#### **4.5.2. Préoccupations relatives à l'application des dispositions actuelles aux placements indirects**

Nous craignons que :

*i)* les investisseurs ne se rendent pas compte que la loi ne leur donne pas toujours de recours contre les vendeurs, contrairement à ce qui serait le cas dans un placement direct si les vendeurs étaient considérés comme des « porteurs dont les titres ont été placés »;

*ii)* les vendeurs ne fournissent pas de déclarations à propos de l'information figurant dans le prospectus dans des situations où nous les jugerions appropriées;

*iii)* l'information fournie dans le prospectus à propos des déclarations, des garanties et des restrictions connexes fournies par les vendeurs dans le contrat de vente ne soit ni suffisamment détaillée ni exposée assez clairement pour que les investisseurs comprennent la responsabilité contractuelle des vendeurs;

*iv)* les déclarations et garanties des vendeurs ne traitent pas adéquatement de la possibilité que les investisseurs perdent les droits et recours que la législation en valeurs mobilières leur offrirait dans le cadre d'un placement direct.

#### **4.5.3. Information à fournir au sujet de la responsabilité des vendeurs**

Vu les préoccupations exprimées au paragraphe 4.5.2, tout prospectus relatif à un placement indirect dans lequel une partie du produit est versée aux vendeurs devrait :

*i)* indiquer clairement que les investisseurs peuvent ne pas avoir de recours direct contre les vendeurs pour présentation d'information fausse ou trompeuse dans le prospectus, à moins que les vendeurs ne soient promoteurs ou administrateurs de l'émetteur ou qu'ils ne soient tenus de signer le prospectus;

*ii)* décrire en détail les déclarations et garanties contenues dans le contrat de vente, ainsi que les indemnités prévues par celui-ci (y compris les restrictions importantes connexes), de même que les négociations (parties y compris); cette information doit être résumée dans le sommaire;

*iii)* indiquer que le contrat de vente est un contrat important et recommande aux investisseurs de le lire pour connaître les déclarations et garanties des vendeurs, les indemnités qu'ils ont convenu de payer et les restrictions connexes;

*iv)* indiquer les mesures prises pour offrir aux investisseurs des droits et des recours contre les vendeurs en remplacement de ceux offerts par la législation en valeurs mobilières dans le cadre d'un placement direct.

Le résumé des stipulations pertinentes du contrat de vente devrait également indiquer clairement :

- i)* le total du produit versé aux vendeurs en contrepartie de leur participation dans la société en exploitation;
- ii)* la nature des déclarations et des garanties des vendeurs, y compris toute limite importante, en indiquant notamment s'ils ont fourni une déclaration à propos de l'information figurant dans le prospectus;
- iii)* la durée de validité des déclarations et garanties après la fin du placement;
- iv)* toute limite financière des obligations d'indemnisation des vendeurs;
- v)* toute autre limite des obligations d'indemnisation des vendeurs.

Le résumé des dispositions du contrat de vente devrait indiquer clairement la portée de l'engagement des vendeurs (en termes d'indemnités) à respecter leurs déclarations et les garanties fournies à l'émetteur.

Le personnel des ACVM pourrait recommander de refuser le visa si les vendeurs touchent le produit d'un placement indirect en vendant leur participation dans une société en exploitation sans réellement assumer de responsabilité (directement ou indirectement) pour l'information fournie dans le prospectus, que ce soit dans le contrat de vente, en signant le prospectus ou d'une autre façon.

#### **4.5.4. Préoccupations concernant la nature et la portée des déclarations formulées, et des garanties et indemnités offertes par les vendeurs dans le contrat de vente**

Les déclarations et garanties des vendeurs, ainsi que le genre d'indemnités qu'ils sont prêts à offrir à l'émetteur dans le cadre d'un placement indirect dépendent des circonstances, et notamment de la nature de la société en exploitation et de ses activités, ainsi que de la nature et de l'importance de la participation des vendeurs (individuellement ou dans l'ensemble) dans la société en exploitation.

Voici des exemples de situations qui nous préoccupaient parce que les vendeurs n'assumaient pas de responsabilité appropriée dans le cadre de placements indirects :

- i)* certains vendeurs, désignés comme des vendeurs actifs, présentant les caractéristiques suivantes :
  - ils avaient une influence importante sur le contrôle de la société en exploitation avant le placement et participaient au placement et (ou) à la direction ou à la supervision de la direction de la société en exploitation avant le placement;
  - ils avaient une influence (soit seuls, soit avec d'autres) sur le placement;

- les membres de la haute direction de la société en exploitation;
  - vendaient à l'émetteur une part non négligeable de leur participation dans la société en exploitation à la fin du placement mais :
    - a) ne signaient pas le prospectus à titre de promoteurs;
    - b) ne faisaient pas dans le contrat d'achat de déclaration à propos de l'information figurant dans le prospectus;

*ii)* l'obligation du vendeur d'indemniser l'émetteur si le prospectus renfermait de l'information fausse ou trompeuse était limitée à un montant inférieur au produit touché par le vendeur en contrepartie de sa participation dans la société en exploitation ou limitée par une franchise ou un autre seuil empêchant de réclamer des indemnités si le montant des réclamations (séparément ou en totalité) est inférieur à un certain niveau ;

*iii)* la responsabilité pour l'information utilisée en vue du placement était indûment limitée, eu égard à la nature de l'investissement du vendeur, car le délai pendant lequel il était possible de poursuivre ce dernier pour présentation d'information fausse ou trompeuse dans le prospectus était nettement plus court que celui pendant lequel on peut poursuivre l'émetteur pour présentation d'information fausse ou trompeuse dans le prospectus.

Si le vendeur actif n'est responsable de la présentation d'information fausse ou trompeuse dans le contrat de vente que s'il en a connaissance, nous nous attendons à ce qu'il ait l'obligation corrélative de faire le nécessaire pour confirmer l'exactitude de sa déclaration. Par exemple, un vendeur actif ne faisant pas partie de la direction devrait demander les renseignements appropriés aux dirigeants de la société en exploitation.

Les ACVM conviennent qu'il peut y avoir une limite aux indemnités que certains vendeurs peuvent payer et au délai pendant lequel on peut réclamer ces indemnités. Pour déterminer si les vendeurs ont assumé une juste responsabilité (directement ou indirectement) pour l'information utilisée en vue du placement, nous évaluerons généralement l'ensemble des déclarations, garanties et indemnités offertes par les vendeurs en tant que groupe, au lieu d'évaluer chaque élément ou vendeur séparément. Nous estimons que cette façon de faire est conforme aux réalités commerciales en fonction desquelles les parties à ces opérations répartissent les risques et les avantages.

## **PARTIE 5 DOCUMENTS PROMOTIONNELS**

### **5.1. Préoccupations relatives aux documents promotionnels**

Les personnes inscrites sollicitent souvent les investisseurs pendant la « période d'attente » qui s'étend entre le visa du prospectus provisoire et celui de la version définitive, et pendant la période suivant le visa de la version définitive et la fin du premier appel public à l'épargne. En plus de la distribution du prospectus provisoire (ou de la

version définitive, si elle est disponible) aux investisseurs éventuels, ce processus entraîne souvent la distribution de documents (comme des cahiers verts) aux courtiers inscrits et aux membres des syndicats de prise ferme. L'information figurant dans ces documents est généralement une version sommaire simplifiée de celle qui figure dans le prospectus et devrait s'y limiter (sauf pour ce qui est de l'information sur les modalités de base de placements analogues et de l'information générale sur le marché, qui ne sont pas propres à l'émetteur).

Les documents promotionnels utilisés dans le cadre des placements de fiducies de revenu insistent souvent sur le « rendement ». Or nous craignons que ce mot ne soit pas bien compris, non seulement parce qu'il a des connotations ou est communément utilisé dans un sens qui ne correspondent pas aux caractéristiques des parts de fiducies de revenu, mais aussi parce que la relation entre le « rendement » décrit dans ces documents et l'information figurant dans le prospectus peut être équivoque.

Dans le domaine des placements de fiducies de revenu, le terme « rendement » désigne généralement le rendement obtenu au bout d'un an (exprimé en pourcentage du prix de souscription des parts), si les montants que la fiducie de revenu entend verser aux porteurs en vertu de sa politique de distribution sont réellement versés. Dans le cadre de l'information continue, les émetteurs devraient tenir compte des attentes qu'ils ont communiquées précédemment aux investisseurs en matière de rendement, notamment au moyen de documents promotionnels. Il est important que l'information sur le rendement indique si les attentes sont satisfaites et dans quelle mesure elles le sont. Le cas échéant, les émetteurs devraient inclure dans leur rapports de gestion intermédiaires et annuels une comparaison entre le rendement prévu qui a été communiqué précédemment et le rendement réel.

## **5.2. Information à fournir dans les cahiers verts**

Nous craignons que l'utilisation du terme « rendement » dans les documents promotionnels ne laisse entendre que le droit des porteurs de parts aux distributions est fixe. Nous nous attendons donc à ce que toute mention du « rendement » soit accompagnée d'un avertissement précisant que, contrairement aux émetteurs de titres à revenu fixe, les fiducies de revenu ne sont aucunement tenues de verser un montant fixe aux porteurs et que les versements pourraient diminuer, voire être suspendus, ce qui ferait baisser le rendement par rapport au prix de souscription.

Nous craignons également que la présentation d'un rendement dans les documents promotionnels ne soit une source de confusion, parce que le rendement n'est généralement pas indiqué dans le prospectus. Si les documents promotionnels indiquent un rendement, nous nous attendons à ce qu'ils renvoient à l'information figurant dans le prospectus sur laquelle ils sont fondés (et notamment aux liquidités distribuables pro forma). En particulier, toute indication du rendement dans les documents promotionnels de la fiducie de revenu devrait indiquer également la proportion des liquidités distribuables pro forma

(selon le prospectus) que ce rendement représenterait. Le paragraphe 6.5.2 contient des directives sur la présentation des liquidités distribuables dans les cahiers verts.

De plus, si les documents évoquent les économies d'impôt (comme les remboursements de capital) que les versements permettent de réaliser, nous nous attendons à ce que l'information à ce sujet soit claire et, dans la mesure du possible, chiffrée. Par exemple, il faudrait indiquer clairement la portion estimative des versements qui sera à imposition différée pendant la période prévisible, ainsi que les conséquences fiscales, au besoin en faisant des renvois.

### **5.3. Les fiducies de revenu doivent-elles nous fournir des exemplaires de leurs cahiers verts?**

Oui. Les fiducies de revenu émettrices devraient fournir un exemplaire de tous leurs cahiers verts aux autorités en valeurs mobilières lorsqu'elles déposent un prospectus provisoire, ainsi que toute documentation qui explique clairement et succinctement comment le rendement (s'il est indiqué dans les cahiers verts) est calculé à partir de l'information figurant dans le prospectus. En outre, nous pouvons demander tout autre document promotionnel relatif aux placements de parts d'une fiducie de revenu.

## **PARTIE 6 QUESTIONS RELATIVES À L'INFORMATION CONTINUE**

### **6.1. Information continue concernant la société en exploitation**

La performance et les perspectives d'avenir des fiducies de revenu dépendent surtout de la performance et des activités de la société en exploitation. Pour prendre une décision éclairée concernant l'achat de parts d'une fiducie de revenu, l'investisseur a généralement besoin d'informations détaillées sur la société en exploitation. Il lui faut notamment i) les états financiers intermédiaires et annuels de la société en exploitation, accompagnés des rapports de gestion connexes des périodes comptables pertinentes, ii) des informations complètes sur les activités de la société en exploitation (du même ordre que l'information qui devrait figurer dans la notice annuelle) et iii) les communiqués et déclarations de changement important concernant les changements intervenus dans les activités, l'exploitation ou le capital de la société en exploitation.

La fiducie de revenu doit inclure dans toute déclaration d'acquisition d'entreprise concernant l'acquisition d'une société en exploitation qui est déposée conformément à la partie 8 du Règlement 51-102 (ou au texte qui le remplace) de l'information financière à jour sur la société.

Si la législation en valeurs mobilières de certains territoires représentés au sein des ACVM est ambiguë et n'indique pas clairement si l'information ci-dessus concernant la société en exploitation est exigée par les émetteurs assujettis qui sont des fiducies de revenu ou d'autres entités non constituées en personne morale, la fiducie de revenu émettrice devrait déposer un ou plusieurs engagements auprès des autorités en valeurs mobilières avant d'obtenir le visa du prospectus, d'exécuter un plan d'arrangement touchant une

société en exploitation ou d'acquérir une participation directe ou indirecte dans une société en exploitation. Voici un exemple du type d'engagement auquel nous nous attendons :

A) la fiducie de revenu traitera la société en exploitation comme une filiale pour remplir ses obligations d'émetteur assujetti; toutefois, si les principes comptables généralement reconnus (PCGR) qu'elle utilise interdisent la consolidation de son information financière et de celle de la société en exploitation, elle fournira aux porteurs de parts, tant que la société en exploitation (ainsi que ses intérêts commerciaux importants) représentera un actif important pour elle, les états financiers annuels vérifiés et intermédiaires de la société en exploitation, établis conformément aux mêmes PCGR que ceux qu'elle utilise pour ses états financiers, ainsi que le rapport de gestion connexe, établi conformément au Règlement 51-102 (ou au texte qui le remplace) (ainsi que de l'information sur les intérêts commerciaux importants de la société);

B) la fiducie de revenu attestera annuellement qu'elle a respecté son engagement et déposera l'attestation au moyen de SEDAR en même temps que ses états financiers annuels.

Nous reconnaissons que, dans certaines circonstances, la fiducie de revenu n'a pas directement accès à l'information financière de la société en exploitation, par exemple si elle détient une participation inférieure à 50 %. Dans ce cas, elle devrait s'assurer de pouvoir suivre les directives énoncées à l'article 6.1, que ce soit en les intégrant aux modalités du contrat d'acquisition ou d'une autre façon.

## 6.2. Information financière comparative

La plupart des fiducies de revenu sont la continuation d'une entreprise qui était exploitée auparavant sous une autre forme juridique (par exemple, une société par actions). Nous estimons que le changement de forme juridique ne change pas le fond des activités et n'empêche donc pas la fiducie de revenu de présenter l'information financière de l'entreprise sous-jacente pour sa première période intermédiaire et son premier exercice, y compris le période intermédiaire au cours de laquelle elle a été créée.

En ce qui concerne les acquisitions comptabilisées selon la méthode de l'acquisition, les fiducies de revenu devraient fournir dans leurs rapports de gestion intermédiaires et annuels les chiffres correspondants de l'entreprise absorbée. En ce qui concerne les fiducies créées au cours d'une période intermédiaire, leur premier rapport de gestion intermédiaire devrait contenir de l'information financière sur l'entreprise absorbée (du début de la période intermédiaire pertinente jusqu'à la date de création de la fiducie) et de l'information financière sur la fiducie (à compter de la date de sa création). Voici une liste non exhaustive de chiffres pertinents :

- Produits d'exploitation/ventes
- Coût des marchandises vendues

- Marge bénéficiaire brute
- Frais généraux et administratifs
- Bénéfice net

Si le transfert de la société en exploitation à une fiducie de revenu est comptabilisé à la valeur comptable, nous nous attendons à ce que la fiducie de revenu fournisse dans ses états financiers les chiffres correspondants des exercices antérieurs de l'entreprise sous son ancienne forme juridique.

Lorsque l'émetteur juge inopportun de fournir de l'information comparative, par exemple si la fiducie de revenu est le résultat de plusieurs acquisitions, nous l'encourageons à consulter la ou les autorités en valeurs mobilières compétentes avant de déposer les documents d'information continue pertinents.

### **6.3. Constatation des actifs incorporels**

Selon les PCGR, tous les actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises doivent être dûment comptabilisés. En outre, une fraction du coût d'acquisition total doit être attribuée à tous les actifs incorporels acquis, en fonction de la juste valeur de ces éléments à la date d'acquisition. Pour aider les investisseurs à apprécier l'évaluation et le coût attribué aux actifs incorporels, les fiducies de revenu devraient décrire dans le document d'offre la ou les méthodes utilisées pour évaluer les actifs incorporels.

### **6.4. Les initiés à l'égard de la société en exploitation sont-ils également initiés à l'égard de la fiducie de revenu aux fins de la législation?**

De même que la performance et les perspectives d'avenir des fiducies de revenu dépendent, selon nous, de la performance et des perspectives de la société en exploitation, les personnes qui seraient considérées comme des initiés (au sens de la législation en valeurs mobilières applicable) à l'égard de la société en exploitation si celle-ci était émetteur assujetti doivent remplir leurs obligations de déclaration comme si elles étaient aussi initiées à l'égard de la fiducie de revenu.

Si la législation en valeurs mobilières de certains territoires représentés au sein des ACVM n'indique pas clairement si les initiés à l'égard de la société en exploitation sont aussi initiés à l'égard de la fiducie de revenu (ou d'une autre entité non constituée en personne morale), l'émetteur devrait déposer un engagement auprès des autorités en valeurs mobilières avant d'obtenir le visa du prospectus, d'exécuter un plan d'arrangement touchant la société en exploitation ou d'acquiescer une participation directe ou indirecte dans une société en exploitation. Nous nous attendons à ce que l'engagement prévoie que, tant que la fiducie de revenu restera émetteur assujetti, elle prendra les mesures appropriées pour exiger de toute personne qui serait considérée comme un initié à l'égard de la société en exploitation ou d'une personne ayant une relation spéciale avec la société en

exploitation, si celle-ci était émetteur assujéti, qu'elle dépose des déclarations d'initiéés concernant ses opérations sur les parts de la fiducie de revenu (y compris sur les titres échangeables qui permettent d'acquérir des parts) et qu'elle se conforme aux interdictions d'opérations d'initiéés prévues par la loi. Nous nous attendons à ce que la fiducie de revenu atteste annuellement au moyen de l'attestation visée au paragraphe B de l'article 6.1 ci-dessus qu'elle a respecté son engagement.

Nous craignons que d'autres personnes en possession d'information importante et inconnue du public au sujet de la fiducie de revenu i) ne répondent pas à la définition d'« initié » (au sens de la législation en valeurs mobilières applicable) ou ii) ne soient pas visées par l'engagement. Par conséquent, nous pourrions exiger des engagements supplémentaires dans certains cas. Les fiducies de revenu devront obtenir les engagements contractuels voulus des personnes et entités tenues de se conformer aux engagements susmentionnés.

À la suite de récentes modifications de la législation en valeurs mobilières de l'Alberta, les initiés à l'égard de la société en exploitation et de la société de gestion sont réputés initiés à l'égard de la fiducie de revenu dans cette province. Les ACVM rédigent actuellement un projet de règlement pancanadien qui harmoniserait et simplifierait les obligations de déclaration des initiés à l'égard d'émetteurs assujétiés. Le projet de règlement devrait harmoniser les obligations faites aux initiés à l'égard des sociétés en exploitation et aux sociétés de gestion de déposer des déclarations concernant leurs opérations sur les titres de la fiducie de revenu. Tant que ce règlement pancanadien sur les déclarations d'initiéés ne sera pas entré en vigueur, nous exigerons que les fiducies continuent de fournir les engagements ci-dessus.

## **6.5. Rapport de gestion**

### **6.5.1. Risques et incertitudes**

En vertu de l'Annexe 51-102A1, *Rapport de gestion*, les fiducies de revenu doivent analyser les tendances et les risques importants qui ont eu une incidence sur les états financiers de la société en exploitation, ainsi que les tendances et les risques qui pourraient dorénavant en avoir une. Bien que les instructions de l'Annexe 51-102A1 ne l'indiquent pas expressément, les fiducies de revenu devraient, pour remplir leurs obligations en matière d'information sur les risques, fournir une analyse détaillée des facteurs de risque liés à l'engagement potentiel à remplacer et à entretenir des immobilisations, notamment une analyse quantitative des dépenses annuelles en immobilisations par rapport aux dépenses actuelles, ainsi que leur incidence prévue sur les distributions.

### **6.5.2. Analyse des liquidités distribuées**

Bien que la plupart des fiducies de revenu aient l'intention de distribuer leurs liquidités disponibles aux porteurs de parts, aucune distribution n'est garantie. Le montant distribué dépendra de nombreux facteurs, notamment de la performance financière de la

société en exploitation, des clauses restrictives de ses contrats de prêt et de ses titres de créance, de ses besoins en fonds de roulement et de ses besoins de capitaux à venir. Il est important que les porteurs de parts disposent d'information sur la source des distributions, et sachent notamment si elles ont été financées par un emprunt de l'émetteur, et qu'on leur indique si les montants versés ne peuvent être classés comme rendement du capital investi. Bien que les instructions des Annexes 51-102A1 ne l'indiquent pas expressément, les fiducies de revenu devraient, pour remplir leurs obligations en matière d'information sur les liquidités, fournir suffisamment d'information sur leurs sources de financement pour les distributions de liquidités actuelles et futures pour que les porteurs puissent comprendre si une partie des distributions a été financée par des flux de trésorerie non liés aux activités d'exploitation. De même, les fiducies de revenu devraient quantifier ces montants et exposer leur incidence sur leur capacité de maintenir les distributions à long terme si elles se servent de flux de trésorerie non liés aux activités d'exploitation pour financer les distributions.

Les fiducies de revenu peuvent résoudre les difficultés évoquées à l'article 2.1 et ci-dessus en résumant dans leurs rapports de gestion intermédiaires et annuels les principaux éléments de leur performance qu'il est nécessaire de connaître pour évaluer la durabilité de leurs distributions de liquidités. On peut résumer l'information en se servant d'un tableau comme celui-ci :

		Dernier trimestre	Cumulatif pour l'exercice courant (Exercice 1)	Derniers exercices	
				(Exercice 2)	(Exercice 3)
<b>A.</b>	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation *	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>
<b>B.</b>	Bénéfice net (perte nette)	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>
<b>C.</b>	Distributions de liquidités réelles ou payables au cours de la période comptable**	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>
<b>D.</b>	<b>Excédent (déficit) des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation par rapport aux distributions</b>  (A) – (C)***	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>	<u>XX \$</u>

<b>E. Excédent (déficit) du bénéfice net par rapport aux distributions</b>				
<b>(B) – (C)***</b>	<u><b>XX \$</b></u>	<u><b>XX \$</b></u>	<u><b>XX \$</b></u>	<u><b>XX \$</b></u>

\* Prend en compte les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement.

\*\* Comprend les distributions versées ou payables pour toutes les catégories de parts et, le cas échéant, les distributions spéciales versées ou payables au cours de la période comptable.

\*\*\* Les fiducies de revenu peuvent présenter l'excédent (le déficit) dans les lignes D et (ou) E sous forme de ratio ou de pourcentage. Dans ces cas, nous nous attendons à ce que le ratio ou le pourcentage soit déterminé uniquement en fonction des montants indiqués dans les lignes A, B et C du tableau, selon le cas.

Le tableau ci-dessus donne de l'information claire sur la relation entre les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et le bénéfice net (la perte nette), ainsi que les distributions historiques.

Si les distributions sont plus élevées que le bénéfice net (la perte nette) ou les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, ce qui nécessite d'indiquer un déficit dans une des colonnes du tableau ci-dessus, la fiducie de revenu doit notamment, pour contribuer à une analyse équilibrée de ses résultats d'exploitation et de la situation financière :

*i)* expliquer pourquoi elle a décidé de faire des distributions constituant en partie un remboursement de capital au sens financier du terme ou encore pourquoi elle ne juge pas qu'une partie de ces distributions doive être considérée comme un remboursement de capital au sens financier du terme;

*ii)* quantifier et décrire les sources des liquidités utilisées pour combler le déficit;

*iii)* indiquer ses obligations ou celles de ses filiales relativement aux sources de liquidités utilisées pour combler le déficit, notamment les conditions de remboursement et les intérêts à payer;

*iv)* préciser si un contrat important a été modifié pour combler le déficit et si des renoncements ou des consentements ont été obtenus;

*v)* préciser si elle s'attend à ce que les distributions continuent, dans l'avenir prévisible, à dépasser le bénéfice net et (ou) les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation; dans l'affirmative, elle devrait indiquer les conséquences que cela aura sur la durabilité des distributions; sinon, elle devrait expliquer les raisons pour lesquelles elle ne s'attend pas à ce que cette situation se maintienne;

vi) préciser si elle prévoit que les distributions pourraient être suspendues dans l'avenir prévisible.

Si les distributions versées ne sont pas égales aux liquidités distribuables, l'émetteur devrait aussi expliquer les différences entre les deux montants. Si les distributions versées dépassent de façon importante les liquidités distribuables, l'information sur les liquidités distribuables devrait contenir des explications détaillées sur le financement des distributions excédentaires, car cela a une incidence sur la liquidité de l'émetteur. Il ne suffit pas d'inclure des formules types ou vagues sur les sources de capitaux ou de financement de l'émetteur ni de renvoyer le lecteur à l'état des flux de trésorerie. Si une partie importante des liquidités distribuables n'a pas été distribuée, l'information sur les montants distribués devrait contenir des explications.

Pour que les obligations du rapport de gestion soient respectées, l'information sur les liquidités distribuables de l'émetteur pour une période comptable devrait être accompagnée de l'information visée aux articles 2.5, 2.6, 2.7 et 2.8, selon le cas, ainsi que du tableau ci-dessus et des explications connexes. Les émetteurs doivent également se reporter aux directives énoncées aux articles 2.5, 2.6, 2.7, 2.8 et au paragraphe 6.5.2 pour présenter l'information sur les liquidités distribuables, notamment dans les rapports de gestion annuel et intermédiaires, les communiqués et les documents promotionnels comme les cahiers verts. Se reporter également à la partie 5.

## **PARTIE 7 GOUVERNANCE**

### **7.1. Attestations du chef de la direction et du chef des finances, comités de vérification et gouvernance efficace**

Il est important que les investisseurs sachent comment l'émetteur et la société en exploitation s'acquitteront de leurs responsabilités en matière de gouvernance. L'émetteur devrait indiquer dans le prospectus comment ils feront et comment ils entendent se conformer aux textes suivants ou aux textes qui les remplacent, selon ce qui convient dans chaque territoire :

a) le *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs* (le « Règlement 52-109 »);

b) le *Règlement 52-110 sur le comité de vérification* ou le *BCI 52-209 Audit Committees*;

c) le *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance*.

Par exemple, l'émetteur devrait envisager d'indiquer les personnes qui signeront à titre de chef de la direction et (ou) de chef des finances pour remplir les obligations prévues par le Règlement 52-109.

Les fiducies de revenu devraient notamment consulter les dispositions suivantes des textes susmentionnés ou des instructions générales connexes en ce qui concerne les fiducies de revenu et les structures analogues :

a) la partie 4 de l'Instruction générale relative au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*;

b) l'article 1.2 de l'Instruction générale relative au *Règlement 52-110 sur le comité de vérification*;

c) l'article 1.2 de l'*Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance*.

## 7.2. Autres préoccupations concernant le droit des sociétés

Les sociétés par actions sont régies par des lois qui prévoient leurs principales obligations et les droits de leurs actionnaires. Aucun régime comparable ne régit les entités non constituées en sociétés par actions comme les fiducies de revenu. L'investisseur doit consulter la déclaration de fiducie de chacune d'entre elles pour connaître leurs obligations ainsi que les droits et protections dont jouissent les porteurs de parts. Il est important que les porteurs de parts sachent que les stipulations des déclarations de fiducie peuvent s'écarter des règles minimales prescrites par le droit des sociétés et varier entre fiducies.

Pour que les porteurs de parts comprennent ces différences, les émetteurs devraient comparer les droits et obligations des actionnaires en vertu du droit des sociétés avec les droits et obligations prévus par la déclaration de fiducie, en soulignant les différences importantes. Par exemple, en vertu du droit des sociétés, toute société doit tenir une assemblée annuelle pour permettre à ses actionnaires d'exercer leur droit d'élire les administrateurs. Si la déclaration de fiducie ne permet pas aux porteurs de parts d'élire les administrateurs de la fiducie, il convient de l'indiquer clairement.

Comme nous craignons que les porteurs de parts ne jouissent pas des mêmes protections et droits, notamment des mêmes droits d'action, que les actionnaires d'une société par actions, les émetteurs devraient également inscrire la mention suivante dans leur notice annuelle (le cas échéant) et dans tout prospectus qu'ils déposent :

« Les porteurs de parts de la fiducie jouissent de tous les droits et protections fondamentaux, notamment des droits d'action, dont jouissent les actionnaires en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Ces protections, droits et recours sont prévus dans [acte de fiducie en date du \*\*\*]. »;

OU

« Les porteurs de parts de la fiducie jouissent de tous les droits et protections fondamentaux, notamment des droits d'action, dont jouissent les actionnaires en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, sauf : [indiquer les protections, droits et

recours exclus.] Les protections, droits et recours sont prévus dans [acte de fiducie en date du \*\*\*]. ».

Certains textes de la législation sur les sociétés, par exemple l'article 21 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, prévoient un mécanisme permettant à une personne qui souhaite faire une offre en vue d'acquérir les actions d'une société d'en demander la liste des actionnaires. La fiducie de revenu qui refuse de fournir cette liste à un initiateur devrait consulter l'*Avis 62-202 relatif aux mesures de défense contre une offre publique d'achat*, au Québec, ou la *National Policy 62-202 – Take-Over Bids – Defensive Tactics*, ailleurs au Canada. Si le refus de fournir cette liste risque d'empêcher les porteurs de recevoir une offre publique d'achat ou une offre concurrente ou d'y répondre, les autorités en valeurs mobilières du Canada pourraient prendre les mesures qui s'imposent.

## **PARTIE 8 AUTRES QUESTIONS**

### **8.1. Nom des fiducies de revenu**

Comme l'indique l'article 1.2, la présente instruction vise les fiducies de revenu et non les « fonds d'investissement », au sens du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, ni les émetteurs de titres adossés à des créances ou de parts de fiducie de capital. Lors de leur création, les fiducies de revenu doivent veiller à ce que leur information indique clairement aux investisseurs qu'elles ne sont pas des fonds d'investissement ou des organismes de placement collectif. Elles devraient se garder de prendre un nom qui peut tromper les investisseurs quant à la nature de leur structure ou de leurs objectifs commerciaux. Si elles incluent des termes comme « fonds d'actions » ou « croissance du revenu » dans leur nom, elles peuvent donner à entendre par inadvertance qu'elles sont des fonds d'investissement ou des organismes de placement collectif. Or elles doivent donner aux investisseurs une idée claire de leur structure et de la nature des titres offerts.

## **Policy Statement 41-201 respecting Income Trusts and Other Indirect Offerings**

The *Autorité des marchés financiers* (the “Authority”) is publishing the following Policy Statement:

- *Policy Statement 41-201 respecting Income Trusts and Other Indirect Offerings*

### **Notice of Publication**

*Policy Statement 41-201 respecting Income Trusts and Other Indirect Offerings* was made by the Authority on July 5, 2007 and came into force on July 6, 2007.

**July 6, 2007**

## Notice

### Replacement of *Policy Statement 41-201 respecting Income Trusts and Other Indirect Offerings*

#### Introduction

The Canadian Securities Administrators (CSA or we), are amending *Policy Statement 41-201 respecting Income Trusts and Other Indirect Offerings* (Policy Statement 41-201).

Policy Statement 41-201 first came into effect in December 2004. On January 5, 2007, we published our draft amended Policy Statement for a 60-day comment period. The amended Policy Statement has been, or is expected to be, adopted in all jurisdictions and will replace the December 2004 version of the Policy Statement on July 6, 2007.

This notice provides a summary of the key changes to Policy Statement 41-201, the comments we received on the draft amended Policy Statement and the additional changes we made to the Policy Statement as a result of those comments.

#### Substance and purpose

We have reorganized Policy Statement 41-201 to more clearly group our guidance in the areas of distributable cash, prospectus offerings and continuous disclosure. The following is a summary of the key changes to the Policy Statement:

- Part 2 now focuses the guidance specifically on distributable cash. We have added guidance on distributable cash that was previously published in CSA Staff Notice 52-306 – *Non-GAAP Financial Measures* (Staff Notice 52-306) and CSA Staff Notice 41-304 – *Income Trusts: Prospectus Disclosure of Distributable Cash*, as well as other guidance about distributable cash disclosure.
- We have noted that the guidance on distributable cash applies to all disclosure about cash available for distribution, regardless of the terminology used by the issuer.
- We have noted that the guidance on disclosure of stability ratings will not apply to unsolicited stability ratings.
- We have provided guidance that issuers should include in their interim and annual MD&A a comparison between the expected yield figure previously disclosed and the actual yield.

- We have provided guidance on the presentation of distributable cash figures. We believe this disclosure should accompany all disclosures of distributable cash, including those contained in sales and marketing materials.
- We have clarified the content of the undertakings we expect for insider reporting and financial information of subsidiaries and the circumstances under which we expect these undertakings to be provided.
- We have clarified our expectations of MD&A disclosure of distributed cash.
- We have clarified our guidance on the disclosure of differences between corporate law protections and those provided by an issuer's declaration of trust.

### **Summary of written comments**

We received submissions from 12 commenters during the comment period. See Appendix A for a summary of their comments and our responses. We would like to thank everyone who provided us with comments.

### **Canadian Performance Reporting Board Interpretive Release**

When we published the Policy Statement for comment, we noted that the Canadian Performance Reporting Board (CPRB) of The Canadian Institute of Chartered Accountants had published for comment a draft interpretive release to the CICA publication, *Management's Discussion and Analysis: Guidance on Preparation and Disclosure*. This release provided the CPRB's views on the measurement and disclosure of distributable cash in MD&A by income trusts and other flow-through entities. We noted that we were looking forward to discussing with the CPRB the comments that they received on their draft interpretive release. We have reviewed these comments and would like to thank the CPRB for their co-operation and input.

The distributable cash guidance in this Policy Statement is intended to promote transparent disclosure for investors with respect to presentations of distributable cash. We understand that the CPRB is considering changes to its draft guidance in response to comments received and it plans to provide guidance not only on disclosure but also on a standardized measure of distributable cash derived directly from historical financial statements prepared in accordance with GAAP.

We will evaluate the form and impact of the final CPRB guidance when it is published. However, based on our current understanding of the likely content of the CPRB guidance, we believe that presentation of the standardized measure of distributable cash defined in the guidance is consistent with the objectives of the Policy Statement. Further, additional disclosure in MD&A consistent with the framework provided in the CPRB guidance would contribute to achieving the disclosure objectives of the Policy Statement.

### **Additional changes to the Policy Statement**

After considering the comments, we made some changes to the draft Policy Statement that was published for comment in January 2007. We do not believe these changes are material and are not republishing the Policy Statement for a further comment period. These changes are summarized in Appendix B.

If you have questions, please contact any of the following:

Céline Morin  
Autorité des marchés financiers  
Telephone: (514) 395-0337 ext. 4395  
E-mail: celine.morin@lautorite.qc.ca

Nicole Parent  
Autorité des marchés financiers  
Telephone: (514) 395-0337 ext. 4455  
E-mail: nicole.parent@lautorite.qc.ca

Sonny Randhawa  
Ontario Securities Commission  
Telephone: (416) 593-2380  
E-mail: srandhawa@osc.gov.on.ca

Kyler Wells  
Ontario Securities Commission  
Telephone: (416) 593-8229  
E-mail: kwells@osc.gov.on.ca

Lara Gaede  
Alberta Securities Commission  
Telephone: (403) 297-4223  
E-mail: lara.gaede@seccom.ab.ca

Jennifer Wong  
Alberta Securities Commission  
Telephone: (403) 297-3617  
E-mail: jennifer.wong@seccom.ab.ca

Manuele Albrino  
British Columbia Securities Commission  
Telephone: (604) 899-6641  
E-mail: malbrino@bcsc.bc.ca

Michael Moretto  
British Columbia Securities Commission  
Telephone: (604) 899- 6767  
E-mail: mmoretto@bcsc.bc.ca

Tony Herdzik  
Saskatchewan Financial Services Commission  
Telephone: (306) 787-5849  
E-mail: therdzik@sfsc.gov.sk.ca

Wayne Bridgeman  
The Manitoba Securities Commission  
Telephone: (204) 945-4905  
E-mail: wayne.bridgeman@gov.mb.ca

Donna Gouthro  
Nova Scotia Securities Commission  
Telephone: (902) 424-7077  
E-mail: gouthrdm@gov.ns.ca

**July 6, 2007.**

## Appendix A

### Summary of comments on the draft amended Policy Statement 41-201

Item	Reference	Summarized comment	CSA response
1.	General	Two commenters suggested that the work of the CSA in the Policy Statement be made into a rule.	We have considered the comment and continue to believe that a principles-based Policy Statement approach to the regulation of income trusts and other indirect offering structures is the appropriate regulatory course and that there is currently no justification for turning the Policy Statement into a rule.
2.	General	Four commenters suggested that the same concerns being addressed by the Policy Statement should be equally applied to corporations.	We acknowledge the comment and note that the Policy Statement applies to indirect offering structures, including those in corporate form.
3.	General	Two commenters questioned whether the Policy Statement would apply to trusts that do not use non-GAAP measures such as “distributable cash”.	The presentation of non-GAAP measures, such as distributable cash, is optional disclosure for trusts. The distributable cash guidance in the Policy Statement only applies to trusts that present non-GAAP measures.
4.	Distributable Cash Part 2.1	Four commenters encouraged the CSA to incorporate the Canadian Performance Reporting Board’s (CPRB) draft interpretive release relating to the definition of distributable cash, in order to provide greater certainty and consistency with respect to the application of this concept.	We acknowledge the comment and, where appropriate, we have made changes to the Policy Statement to more closely align with the CPRB draft guidance.
5.	Distributable Cash – Part 2.1	Three commenters expressed their support for the CSA’s principles-based disclosure guidance for distributable cash. The commenters believed that	We acknowledge these comments and continue to believe that a principles-based

		a prescribed calculation for distributable cash may not be meaningful and would reduce the information's usefulness. The commenters also believe that standardizing the concept of distributable cash would result in undue credibility on the amount and over-reliance by investors.	Policy Statement approach to the regulation of income trusts and other indirect offering structures is the appropriate regulatory course.
6.	Distributable Cash – Part 2.1	One commenter suggested that distributable cash and distributable income should not be used interchangeably since cash and income have different meanings.	<p>We acknowledge the comment and note that it is the responsibility of the issuer to ensure that it uses appropriate non-GAAP terminology to describe its cash available for distribution.</p> <p>As set out in the Policy Statement, we expect the guidance regarding distributable cash to apply to other non-GAAP terms used to describe the amount available for distribution to securityholders.</p>
7.	Distributable Cash – Part 2.1	One commenter suggested that the use of discretionary adjustments would defeat the objective of comparability.	<p>We acknowledge the comment and continue to believe that issuers should be permitted to make appropriate adjustments to the distributable cash reconciliation.</p> <p>We expect that if an issuer makes a discretionary adjustment to its distributable cash reconciliation, the guidance in Part 2.7 will apply.</p>
8.	Distributable Cash – Parts 2.2, 2.4 and 2.5	Two commenters suggested that income trusts should not discuss “cash available for distribution”, but rather only “cash distributed”, and focus on key financial measures such as “net income” and “cash flow”. If distributable cash is	We agree and have recommended in Part 6.5.2 that issuers provide a summary of actual cash distributions paid as

		to be provided, then the calculation would be derived from and reconciled to the GAAP financial statements and combined with disclosure containing a discussion of the reasons for, and the difference between distributable cash and the actual cash distributions paid.	<p>compared to net income and cash flows from operating activities.</p> <p>We believe that a summary of the main elements of a trust's performance will assist investors in assessing the financial condition of the trust and, in turn, the sustainability of the trust's distributions.</p> <p>A discussion of the reasons for the difference between distributable cash and actual distributions paid should accompany the summary.</p>
9.	Distributable Cash – Part 2.3	One commenter suggested that income trusts should fully disclose their distribution policies, including any amount of distributable cash retained in a reserve fund for future distributions, and that there should be a commentary on how the reserve fund is maintained, how it is funded and whether there has been any past usage of the fund.	We have considered this comment and are of the view that the provisions of item 1.6 – Liquidity of Form 51-102F1 MD&A would generally require this information to be disclosed in the MD&A.
10.	Distributable Cash – Part 2.6	One commenter stated that cash flows from operating activities before non-cash working capital is a more appropriate and widely used measure for comparison with distributed cash than cash flows from operating activities including changes in non-cash working capital.	We believe a distributable cash reconciliation should begin with cash flows from operating activities; a figure that can be derived from an issuer's GAAP financial statements. "Cash flows from operating activities before non-cash working capital" is not a recognized GAAP measure.
11.	Distributable Cash – Part 2.7	One commenter suggested that the proposal to discuss the work done by the issuer to ensure the completeness and reasonableness of the disclosure may not be practical or useful.	We disagree. Disclosure about what was done to support an underlying assumption for a reconciling adjustment is important

			information for investors.
12.	Distributable Cash – Part 2.7	<p>Two commenters suggested that the proposals in sections 2.6 and 2.7 which suggest that issuers provide information allowing investors to anticipate distributable cash amounts and the sustainability of distributions is akin to asking issuer to prepare a forecast.</p> <p>For example, the statement under section 2.7 that the determination of distributable cash uses “supportable assumptions given management’s judgement about the most probable set of economic conditions” implies that management has an ability to forecast such economic conditions.</p> <p>Further, a requirement to “disclose all factors, events or conditions that are likely to occur in the future that may impact the sustainability of future distributions” would be very difficult for any management team to achieve.</p>	<p>We disagree. The disclosure expectations in sections 2.6 and 2.7 of the Policy Statement are consistent with our expectations for other types of forward-looking information.</p> <p>We strongly believe issuers and their management are in the best position to evaluate and discuss events or conditions that are likely to occur in the future that may impact the sustainability of distributions.</p>
13	Distributable Cash – Part 2.7	<p>One commenter suggested that information relating to provisions that stipulate when an original vendor’s entitlement to distributions ceases to be subordinated is important because these provisions affect the amount of future distributions.</p>	<p>We acknowledge this comment and note that this information is generally disclosed in the IPO prospectus and the material contracts filed with the IPO.</p> <p>We are of the view that the provisions of item 1.6 – Liquidity of Form 51-102F1 MD&amp;A require this information to be disclosed in the MD&amp;A.</p>
14.	Distributable Cash – Maintenance of Productive Capacity	<p>One commenter suggested that the concept of “maintenance of productive capacity” must take into account that the cyclical nature of commodity prices influences the investment decision process of natural resource based income trusts.</p>	<p>We acknowledge this comment and note that the particular variables underlying the concept of “maintenance of productive capacity” may vary from issuer to issuer. Our intent is</p>

			that issuers consider their particular situation when applying this concept.
15.	Distributable Cash – Maintenance of Productive Capacity	<p>One commenter suggested that practical limitations exist in determining a distributable cash adjustment for maintenance of productive capacity.</p> <p>The commenter suggested that requiring disclosure about potential commitments for replacing and maintaining capital assets is not sufficient to result in a meaningful discussion of an entity's productive capacity maintenance strategy.</p>	<p>We acknowledge this comment and as a result, did not prescribe how issuers should calculate their distributable cash adjustment to maintain productive capacity.</p> <p>We expect issuers to have extensive knowledge about the operations of their underlying entities and to be able to reasonably determine their current and future cash needs to maintain productive capacity. This determination will likely vary from trust to trust and may be based on actual capital expenditures incurred in prior periods.</p>
16.	Material Debt Part 3 – A.	<p>One commenter suggested that the debt disclosure would be enhanced by including disclosure of how much of the debt is secured and what assets have been pledged as security, and what entity level the debt is being issued at.</p> <p>On an ongoing basis, disclosure of covenants and how the trust is performing relative to each measure is important.</p>	<p>Details about debt are generally disclosed in the IPO prospectus and in the material contract(s) relating to the debt.</p> <p>We have considered the comment about ongoing covenant disclosure and are of the view that the provisions of item 1.6 – Liquidity of Form 51-102F1 MD&amp;A generally require similar information to be disclosed in the MD&amp;A.</p>
17.	Material Debt Part 3 – A.	One commenter suggested that a separate category on SEDAR be included to identify material contracts.	SEDAR currently has a category for material contracts called "Other – material contract(s)".

18.	Material Debt Part 3 – A.	One commenter suggested that debt obligations also be disclosed in the annual proxy circular in situations where debt covenants are in danger of being breached.	We disagree. We believe that this information is more appropriately disclosed in the MD&A and/or in a material change report (Form 51-102F2), if applicable.
19.	Material Debt Part 3 – A.	One commenter suggested that debt agreements are normal course contracts and that they need not be filed on SEDAR. The filing of these agreements can confuse and overwhelm the reader, and these agreements often contain confidentiality conditions imposed by lenders.	We disagree. We continue to believe that, in most cases, agreements relating to the material debt that have been negotiated with a third-party lender other than the issuer will be material contracts under Regulation Q-28 and Regulation 51-102 (or their respective successors) if terms of those agreements have a direct correlation with the anticipated cash distributions.
20.	Stability Ratings Part 3 – B.	<p>One commenter suggested that unsolicited stability ratings be disclosed with the fact that they were unsolicited, and that the disclosure of the source of the rating may be useful.</p> <p>Another commenter suggested that if a poor stability rating has been received, the rating should also appear in the annual proxy circular.</p>	<p>We disagree. We believe that imposing an obligation on issuers to disclose unsolicited stability ratings is not currently justified.</p> <p>Management will not have been involved in preparing the rating and may not even know that a stability rating had been determined.</p> <p>We also disagree that stability ratings be disclosed in annual proxy circulars. We continue to believe that solicited stability ratings should be disclosed in prospectuses and AIFs.</p>
21.	Executive Compensation Part 3 – C.	One commenter suggested that management contracts and incentive plans need not be filed on SEDAR if the key details are adequately	We continue to believe that management contracts and management incentive plans

		disclosed elsewhere.	that contain terms which impact distributable cash are material contracts and should be filed on SEDAR.
22.	Executive Compensation Part 3 – C.	One commenter suggested that any management contract of the operating entity should be disclosed on SEDAR and either referenced or disclosed in the proxy circular.	<p>We currently expect management contracts and management incentive plans that may have an impact on distributable cash to be filed on SEDAR. We also expect these plans to be disclosed in the prospectus.</p> <p>We note that disclosure of these contracts is also currently required by Form 51-102F5 – <i>Information Circular</i> (Item 13).</p> <p>We note that disclosure of provisions related to external management companies is currently required by Form 51-102F6 – <i>Statement of Executive Compensation</i> (Item 1.4(e)).</p>
23.	Executive Compensation Part 3 – C.	One commenter suggested that the compensation of the top five paid named executive officers should be disclosed, whether or not they function at the operating or issuer level.	<p>We believe that the existing rules about disclosure of executive compensation will require the disclosure suggested by this comment.</p> <p>We note that draft amendments to Form 51-102F6 – <i>Statement of Executive Compensation</i>, which are consistent with Part 3 of the Policy Statement, are currently out for comment.</p>
24.	Offering Specific Issues – Part 4	One commenter suggested that requiring issuers to file the full details of valuations in the context	We acknowledge the comment and have removed

		of acquisitions would put them at a competitive disadvantage relative to non-trust issuers because confidential details about earnings estimates, synergies, etc. would be required to be disclosed.	the expectation that issuers file the valuation report on SEDAR.
25.	Offering Specific Issues – Parts 4.3, 4.4, 4.5 and 4.5.2	Two commenters stated that many income trusts are acquisitive by nature and expressed concern that the regulator might require the vendor to certify the prospectus disclosure of a trust issuer. Such a requirement would restrict the ability of trusts to make acquisitions and place them at a major competitive disadvantage.	<p>We acknowledge this comment. Currently, vendors are required to certify the prospectus only if they would otherwise be promoters or if it is necessary in the public interest.</p> <p><i>Draft Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements</i> (Regulation 41-101) includes proposals regarding certification requirements for prospectuses generally. The draft Regulation 41-101 was published for comment on December 21, 2006.</p> <p>We do not propose changing the existing guidance in the Policy Statement at this time and have referred this comment to the CSA Committee responsible for Regulation 41-101.</p> <p>Policy Statement 41-201 may be amended to reflect the conclusions reached with respect to Regulation 41-101.</p>
26.	Promoter Liability – Part 4.4	One commenter suggested that the lack of clarity of the terms “selling securityholder” and “promoter” is problematic. The concept under section 4.4 that the formation of an income trust itself constitutes the party as a promoter of the business of the income trust issuer strains the	We acknowledge this comment. <i>Draft Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements</i> (Regulation 41-101) includes proposals regarding

		<p>common sense understanding of “promoter” and is inconsistent with the remainder of the Policy Statement which focuses on the underlying operating entity as the business of substance.</p> <p>As a result of the October 31, 2006 federal government announcement on income trusts, the commenter believes that it is unlikely that any new income trusts will be created, and as a result the promoter analysis under section 4.4 will have no further application.</p> <p>The commenter suggested that current attempts to stretch the application of the promoter rules should be put aside in favour of developing a new and more flexible rule that addresses what might more fairly be called “selling securityholder” liability.</p>	<p>certification requirements for prospectuses generally. The draft Regulation 41-101 was published for comment on December 21, 2006.</p> <p>We do not propose changing the existing guidance in the Policy Statement at this time and have referred this comment to the CSA Committee responsible for Regulation 41-101.</p> <p>Policy Statement 41-201 may be amended to reflect the conclusions reached with respect to Regulation 41-101.</p>
27.	Sales and Marketing Materials – Part 5	<p>Three commenters suggested that income trusts should refrain from using the term “yield” due to its association with fixed income investments and instead use “return on capital” and “return of capital”.</p> <p>Another commenter suggested that since yields are determined by the distributions and the market price of the security and because the market price is determined by factors that are outside the influence of the issuer, it is inappropriate for issuers to comment on their yield.</p>	<p>We expect trusts that use the term “yield” to comply with the guidance set out in Part 5 including supplemental disclosure distinguishing units from a fixed income security.</p> <p>As discussed in Part 5.1, we believe is important for the issuer to disclose whether it has made all distributions necessary to achieve the previously stated “yield” figure.</p>
28.	Continuous Disclosure – Part 6	<p>One commenter suggested that disclosing economic return of capital would require complex explanation of these concepts which would result in a discussion that is not meaningful or useful.</p>	<p>We disagree. We believe it is important for investors to be aware that a portion of distributions received may represent a repayment of their principal investment. This disclosure will assist investors in assessing the sustainability of distributions.</p>

29.	Continuous disclosure – Maintenance Capital	<p>One commenter suggested that the deduction of “maintenance capital” is extremely difficult to derive for energy trusts.</p> <p>The commenter suggested making the disclosure of “maintenance capital” voluntary for trusts that claim they have a sustainable business model.</p>	<p>We agree with the first comment and have made corresponding changes to Part 2.6 of the Policy Statement.</p> <p>We disagree with the second comment. We believe that adjustments for capital expenditures, whether to maintain productive capacity of the issuer or otherwise, should be included in an issuer’s distributable cash reconciliation.</p> <p>We expect issuers that do not claim to have a sustainable business model to adequately disclose this fact and its implications.</p>
30.	Continuous Disclosure – Part 6.5.2	<p>Several commenters suggested that there should be a clear distinction made between distributions classified as “return on capital” and distributions classified as “return of capital”.</p>	<p>We acknowledge the comment. However, we understand that there are practical limitations that may prevent trusts from making a clear distinction between distributions that are a “return on capital” or a “return of capital” for tax purposes.</p> <p>Despite this limitation, if an issuer’s distributed cash, at the end of a period exceeds either its cash flows from operating activities or net income, it should consider whether the excess distributions represent an economic return of capital.</p> <p>When distributions paid represent an economic return of capital, we expect issuers</p>

			to include disclosure stating this and to discuss the impact on future distributions.
31.	Continuous Disclosure – Part 6.5.2	One commenter suggested that including net income as one of the measures in the table in the proposal seemed inconsistent with the earlier assertion that distributable cash is more closely aligned to cash flow from operations.	<p>We did not intend to imply that net income was a more closely aligned measure to distributable cash than cash flows from operating activities.</p> <p>Net income is another performance indicator that will assist investors in assessing the financial condition of the trust and, in turn, the sustainability of the trust's distributions.</p>
32.	Continuous Disclosure – Part 6.5.2	One commenter suggested that the discussion of cash flow from operating activities compared to net income is not indicative of the productive capacity of an oil and gas trust since net income includes non-cash items such as future income tax and depletion, depreciation, amortization and accretion (DDA&A). DDA&A is based on historical costs of property, plant and equipment and not the fair market value of replacing those assets in the current environment.	<p>The primary goal of the table in Part 6.5.2 is to show the relationship between the GAAP figures for cash flows from operating activities and net income and historical distributed cash figures. This table and the accompanying disclosure were not intended to indicate the productive capacity of an issuer.</p> <p>If applicable, we expect a discussion of productive capacity to be provided with the issuer's distributable cash reconciliation.</p>
33.	Continuous Disclosure – Part 6.5.2	One commenter suggested that the concept of providing investors with “information about the sources of the distributed cash that they receive, including whether an issuer borrowed amounts to finance distributions” is an exercise in futility since the allocation of cash to specific sources is arbitrary.	Existing MD&A disclosure requirements for liquidity and capital resources under Regulation 51-102F1 sections 1.6 and 1.7 give the reader an understanding of the issuer's overall operating and capital

			<p>requirements compared to their available sources of funding.</p> <p>However, we believe it is important to highlight for the reader cases where cash distributions exceed cash flow from operating activities and to explain how the distributions were funded.</p>
34.	Continuous Disclosure – Part 6.5.2	One commenter suggested that the proposed tabular format does not provide additional useful information since all of this quantitative information can be obtained from an issuer's GAAP financial statements.	We acknowledge this comment. However, we believe providing additional prominence to specific financial indicators is useful information for investors.
35.	Corporate Governance – Part 7	One commenter suggested that information comparing the rights of unitholders of a trust to the rights of corporate shareholders should be included in the proxy circular.	<p>We acknowledge this comment and note that we expect disclosure to be provided in the annual information form under the requirements of Item 15.1 of Form 51-102F2.</p> <p>We also note that this information is generally available in the IPO prospectus and in the material contract filed on SEDAR, which sets out the rights of securityholders.</p>
36.	Corporate Governance – Part 7	One commenter suggested that operating entities, in addition to issuers, disclose how they will discharge their governance responsibilities.	Part 7 of the Policy Statement contains our expectation that the issuer disclose how the issuer and the operating entity will satisfy governance responsibilities.

## Appendix B

### Summary of Changes

The following summarizes the changes to the Policy Statement from the version published for comment on January 5, 2007.

- *Valuation reports:* In Part 4.1 we have deleted the expectation that, if a third-party valuation is obtained in an initial public offering, the valuation report should be filed on SEDAR.
- *Capital adjustments:* In Part 2.6 we have clarified the guidance to note that an issuer that does not intend to sustain the business of its operating entity going-forward (for example, in the case of depleting assets) should clearly state this in its distributable cash reconciliation.

We further clarified the guidance in this part to note that capital adjustments may be based on actual capital expenditures.

## POLICY STATEMENT 41-201 RESPECTING INCOME TRUSTS AND OTHER INDIRECT OFFERINGS

### PART 1 INTRODUCTION

#### 1.1. What is the purpose of the Policy Statement?

It is a fundamental principle that everyone investing in securities should have access to sufficient information to make an informed investment decision. The Canadian Securities Administrators (the CSA or we) believe that there are distinct attributes of an investment in income trust units that should be clearly disclosed.

Within our securities regulatory framework, raising capital in the public markets results in certain rights and obligations attaching to issuers and investors. We believe that it would be beneficial to express our view in a Policy Statement about how the existing regulatory framework applies to non-corporate issuers (such as income trusts) and to indirect offering structures in order to minimize inconsistent interpretations and to better ensure that the principles underlying the requirements are preserved. Our concerns relate to the quality and nature of prospectus and continuous disclosure, accountability for prospectus disclosure and liability for insider trading. We have drafted a Policy Statement rather than a rule because we believe that the existing regulatory requirements capture the necessary regulatory outcomes relating to income trusts and other indirect offering structures. Our goal is to provide guidance and recommendations about how income trusts and other indirect offering structures fit within the existing regulatory requirements rather than create new regulatory requirements for income trusts and other indirect offering structures. We also identify factors that relate to the exercise of the regulator's discretion in a prospectus offering.

This Policy Statement provides guidance and clarification by all jurisdictions represented by the CSA. The guidance generally relates to the requirements of *Regulation 51-102 respecting Continuous Disclosure Obligations and the prospectus requirements* in each jurisdiction. Although the primary focus of this Policy Statement is on income trusts, we believe that much of the guidance and clarification that we provide is useful for other indirect offering structures. As well, the guidance may apply more generally to issuers that offer securities which entitle holders of those securities to net cash flow generated by the issuer's business or its properties. We provide guidance about prospectus disclosure and prospectus liability to minimize situations where staff might recommend against issuance of a receipt for a prospectus where it would appear that the offering may be contrary to the public interest due to insufficient disclosure, the structure of the offering, or other factors.

Although the focus of this Policy Statement is on the income trust structure in the context of offerings by way of prospectus, these principles also apply to income trust structures in other contexts, such as the reorganization of a corporate entity into a trust. Although an offering document is not prepared in a reorganization, we expect that the

information circular provided to relevant security holders, and that contains prospectus-level disclosure, will follow the principles set out in this Policy Statement. In addition when we are determining whether to grant exemptive relief to an income trust issuer in connection with a reorganization or other similar transaction, we will consider the principles described in Part 3 of this Policy Statement.

This Policy Statement may also apply to income trusts in the fulfillment of their continuous disclosure obligations.

## **1.2. What do we mean when we refer to an income trust in this Policy Statement?**

When we refer to an income trust or issuer in this Policy Statement, we are referring to a trust or other entity (including corporate and non-corporate entities) that issues securities which provide for participation by the holder in net cash flows generated by: (i) an underlying business owned by the trust or other entity, or (ii) the income-producing properties owned by the trust or other entity. This includes business income trusts, real estate investment trusts and royalty trusts. In our view, this does not include an entity that falls within the definition of “investment fund” contained in *Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure*, or an entity that issues asset-backed securities or capital trust securities.

## **1.3. What is an operating entity?**

In the most basic income trust structure, the operating entity is: (i) a subsidiary of the income trust with an underlying business, or (ii) income-producing properties owned directly by the income trust. In more complex structures, there may be a number of intervening entities above the operating entity. Generally, the operating entity is the first entity in the structure that has an underlying business that generates cash flows. There may be more than one operating entity in the income trust structure.

In addition to identifying the operating entity, it is also important to understand the operating entity’s business. In some cases, its business is to own, operate and produce revenues from its assets. In other cases, its business is to own an interest in a joint venture or to derive a revenue stream from holding a portfolio of investments or financial instruments.

## **1.4. How is an income trust structured?**

Typically, an income trust holds a combination of debt and equity or royalty interests in an entity owning or operating a business. Net cash flows generated by the operating entity’s business are distributed to the income trust. The income trust then distributes some or all of that cash flow to its investors (referred to as unitholders or investors).

### **1.5. What is an income trust offering?**

In a typical income trust offering, an income trust is created to distribute units to the public. The income trust then uses the proceeds from the offering to acquire debt and equity or royalty interests in the operating entity, or interests in income producing properties. We view the income trust offering as a form of indirect offering. Instead of offering their securities directly to the public, the vendors sell their interests in the operating entity to the income trust. The income trust purchases those interests with proceeds that it raises through its offering of units to the public. The interests in the operating entity that the income trust acquires are thus indirectly offered to the public. Through their direct investment in units of the income trust, unitholders hold an indirect interest in the operating entity.

By issuing units under a prospectus, the income trust becomes a reporting issuer (or equivalent) under applicable securities laws. The operating entity typically remains a non-reporting issuer.

### **1.6. How does an indirect offering differ from a direct offering?**

In a conventional direct offering, interests in the operating entity are offered to the public through a public distribution of the operating entity's securities. By contrast, in an indirect offering, interests in the operating entity are not offered directly to the public but are instead acquired by a separate entity (for example, an income trust or its subsidiary). The securities of this separate entity, such as units of a trust, are offered to the public under a prospectus. The issuer applies the proceeds of the offering to satisfy the purchase price of the interests in the operating entity.

In a direct initial public offering, an issuer may choose to finance the acquisition of another business with proceeds raised under the offering. In that scenario, the issuer and the vendors of the business are generally arm's length parties. This differs from the structure of an indirect offering, such as the initial public offering by most income trusts, where the income trust and the vendors of the business are not arm's length parties.

In an indirect offering, the vendors negotiate the terms of the purchase of the business by the income trust, and are also involved in the negotiation of the terms of the public offering with the underwriter(s).

If vendors initiate or are involved in the initial public offering process, we believe that they are effectively accessing the capital markets themselves. We consider them to be non-arm's length vendors. This fact gives rise to the concerns that we describe in Part 4. Non-arm's length vendors that are involved in a follow-on offering are also effectively accessing the capital markets through an indirect offering, and the concerns that we describe in Part 4 are equally applicable.

## **PART 2      DISTRIBUTABLE CASH**

### **2.1.    What is distributable cash?**

Distributable cash is a non-GAAP measure that generally refers to the net cash generated by the income trust's businesses or assets that is available for distribution, at the discretion of the income trust, to the income trust's unitholders. Some issuers have referred to this net cash available for distribution by a non-GAAP term other than distributable cash. In this Policy Statement the guidance about "distributable cash" also applies to such other non-GAAP terms used to describe the amount available for distribution to an income trust's or other indirect offering structure's securityholders (e.g. distributable income).

The cash that is available to an income trust for distribution per unit varies with the operating performance of the income trust's business or assets, its capital requirements, debt obligations and the number of units outstanding.

Income trust distributions are, for Canadian tax purposes, composed of different types of payments that are referred to as "returns on capital" or "returns of capital." These terms are also used more generally, to make an economic rather than a tax-driven distinction. The underlying concern is that the amount of cash distributed by an income trust may sometimes be greater than what it can safely distribute without eroding its productive capacity and threatening the sustainability of its distributions. In this situation, the "excess" amount of the distribution may be regarded as an economic "return of capital." We are concerned that disclosure by income trusts has not always been sufficiently plain to allow an investor to assess whether a possible concern exists in this respect.

Please refer to subsection 6.5.2 for guidance on how issuers can address these concerns.

### **2.2.    Do income trusts provide investors with a consistent rate of return?**

No. In many ways, investing in an income trust is more like an investment in an equity security rather than in a debt security. A fundamental characteristic that distinguishes income trust units from traditional fixed-income securities is that the income trust does not have a fixed obligation to make payments to investors. In other words, it has the ability to reduce or suspend distributions if circumstances warrant (see section 2.3 below for further details). In contrast to a traditional fixed-income security, the trust's ability to consistently make distributions to unitholders is closely tied to the operations of the operating entity or the performance of the income trust's assets. The performance of the operating entity may fluctuate from period to period, which might impact both the distributions paid and value of the issuer's units.

Unlike an issuer of a fixed-income security, an income trust does not promise to return the initial purchase price of the unit bought by the investor on a certain date in the

future. Investors who choose to liquidate their holdings would generally do so by selling their unit(s) in the market at the prevailing market price.

In addition, unlike interest payments on an interest-bearing debt security, income trust cash distributions are, for Canadian tax purposes, composed of different types of payments (portions of which may be fully or partially taxable or may constitute tax-deferred returns of capital). The composition for tax purposes of those distributions may change over time, thus affecting the after-tax return to investors. Therefore, a unitholder's rate of return over a defined period may not be comparable to the rate of return on a fixed-income security that provides a "return on capital" over the same period. This is because a unitholder in an income trust may receive distributions that constitute a "return of capital" to some extent during the period. Returns on capital are generally taxed as ordinary income or as dividends in the hands of a unitholder. Returns of capital are generally tax-deferred (and reduce the unitholder's cost base in the unit for tax purposes).

### **2.3. How do the distribution policies of the income trust and the operating entity affect an investor's rate of return?**

The distribution policy of the income trust generally stipulates that payments that the income trust receives from the operating entity (such as interest payments on the debt and dividends paid to common shareholders) will be distributed to unitholders. The distribution policy of the operating entity will generally stipulate that distributions to the income trust will be restricted if the operating entity breaches its covenants with third-party lenders (such as covenants requiring the operating entity to maintain specified financial ratios or to satisfy its interest and other expense obligations). Other operating entity obligations such as funding employee incentive plans or funding capital expenditures will frequently rank in priority to the operating entity's obligations to the income trust. In addition, the operating entity, or the income trust, might retain a portion of available distributable cash as a reserve. Funds in this reserve may be drawn upon to fund future distributions if distributable cash generated is below targeted amounts in any period.

### **2.4. What prospectus cover page disclosure do we expect about distributable cash?**

To ensure that the information described in sections 2.1, 2.2 and 2.3 is adequately communicated to investors, we recommend that issuers consider including language substantively similar to the following on the prospectus cover page:

"A return on your investment in • is not comparable to the return on an investment in a fixed-income security. The recovery of your initial investment is at risk, and the anticipated return on your investment is based on many performance assumptions. Although the income trust intends to make distributions of its available cash to you, these cash distributions may be reduced or suspended. The actual amount distributed will depend on numerous factors including: [insert a discussion of the principal factors particular to this specific offering that could affect the predictability of cash flow to unitholders]. In

addition, the market value of the units may decline if the income trust is unable to meet its cash distribution targets in the future, and that decline may be significant.

“It is important for you to consider the particular risk factors that may affect the industry in which you are investing, and therefore the stability of the distributions that you receive. See, for example, \*\*\*, under the section “Risk Factors” [insert specific cross-reference to principal factors that could affect the predictability of cash flow to unitholders]. That section also describes the issuer’s assessment of those risk factors, as well as the potential consequences to you if a risk should occur.

“The after-tax return from an investment in units to unitholders subject to Canadian income tax can be made up of both a return on and a return of capital. That composition may change over time, thus affecting your after-tax return. [If a forecast has been prepared, include specific disclosure about the estimated portion of the investment that will be taxed as a return on capital and the estimated portion that will be taxed as return of capital. If the issuer cannot estimate the portion that will be a return of capital, state that it is unable to reasonably estimate the return of capital on anticipated distributions, and that this amount might vary materially from period to period.] Returns on capital are generally taxed as ordinary income or as dividends in the hands of a unitholder. Returns of capital are generally tax-deferred (and reduce the unitholder’s cost base in the unit for tax purposes).”

## **2.5. What disclosure do we expect about non-GAAP financial measures such as distributable cash?**

Under GAAP, an income trust must disclose the cash distributed to unitholders in its financial statements. In addition to GAAP disclosure, income trusts generally also include disclosure about historical distributable cash figures in continuous disclosure documents and estimated distributable cash in their prospectuses. Because distributable cash is a non-GAAP financial measure, an income trust’s distributable cash disclosure should include a reconciliation to the most directly comparable measure calculated in accordance with GAAP.

We have concluded that distributable cash is a cash flow measure, not an income measure. Therefore, distributable cash is fairly presented only when reconciled to cash flows from operating activities as presented in the income trust’s financial statements. For clarity, cash flows from operating activities includes changes during the period in non-cash working capital balances.

Issuers should define any non-GAAP financial measure and explain its relevance to ensure it does not mislead investors. Issuers presenting non-GAAP financial measures should present those measures on a consistent basis from period to period. Specifically, in respect of distributable cash, income trusts should:

(i) state explicitly that distributable cash does not have any standardized meaning prescribed by GAAP and is therefore unlikely to be comparable to similar measures presented by other issuers;

(ii) present cash flows from operating activities with equal or greater prominence than distributable cash;

(iii) explain why distributable cash provides useful information to investors and how management uses distributable cash as a financial measure;

(iv) provide a clear quantitative reconciliation from distributable cash to cash flows from operating activities, and refer to the reconciliation where distributable cash first appears in the disclosure document; and

(v) explain any changes in the composition of distributable cash when compared to previously disclosed measures.

## **2.6. What are our expectations about the format of the distributable cash reconciliation?**

When presenting a reconciliation of distributable cash, income trusts should discuss any adjustments included in the reconciliation and these adjustments should be grouped separately based on the nature of the adjustment. In addition, income trusts should avoid the use of non-GAAP income measures in the reconciliation of distributable cash. For example, it is inappropriate to include non-GAAP measures such as EBITDA, Adjusted EBITDA, and Pro Forma Net Income in the distributable cash reconciliation.

An issuer might group adjustments to cash flows from operating activities included in a reconciliation of distributable cash as follows:

(a) Capital adjustments – Adjustments for capital expenditures, whether to maintain productive capacity of the issuer or otherwise, should be included here and may be based on actual capital expenditures. An issuer that does not intend to maintain productive capacity (for example, in the case of depleting assets) should clearly state this in its distributable cash reconciliation.

Other examples of adjustments that might be included in this section include provisions for maintaining or replacing mineral reserves.

An issuer may include within this grouping a sub-total of cash flows from operating activities after deducting capital expenditures incurred during the period.

(b) Non-recurring adjustments – Generally, an item is considered non-recurring if a similar charge or gain is not reasonably likely to occur within the next two years or if it has not occurred during the prior two years. An example of a non-recurring item is a

payment in connection with litigation or a penalty that was levied in the current year and is not expected to be incurred going forward.

(c) Other adjustments including discretionary items – We recognize that, in limited circumstances, certain adjustments may not properly be classified as non-recurring or capital adjustments. Some examples of such adjustments include amounts for asset retirement obligations or external restrictions imposed on the issuer that limit their ability to pay distributions. Where an adjustment is discretionary in nature, we expect income trusts to clearly explain the basis for inclusion of the adjustment and any underlying assumptions which are being relied upon.

## **2.7 What disclosure do we expect about the adjustments and assumptions underlying distributable cash?**

Income trusts should consider how best to provide transparency about the presentation of each adjusting item included in a reconciliation of distributable cash, including a discussion of the work that was done by the issuer to ensure the completeness and reasonableness of the information.

Generally, to achieve acceptable transparency, the reconciliation of distributable cash to cash flows from operating activities should be accompanied by detailed disclosure that:

- (i) explains the purpose and relevance of the distributable cash information;
- (ii) describes the extent to which actual financial results are incorporated into the reconciliation;
- (iii) explicitly states that the reconciliation has been prepared using reasonable and supportable assumptions, all of which reflect the income trust's planned courses of action given management's judgment about the most probable set of economic conditions; and
- (iv) cautions investors that actual results may vary, perhaps materially, from the forward-looking adjustments.

Further adjustments made in the reconciliation of distributable cash to cash flows from operating activities should be supported by:

- (i) a detailed discussion of the nature of the adjustments;
- (ii) a description of the underlying assumptions used in preparing each element of the forward-looking information and the forward-looking information as a whole, including how those assumptions are supported; and

(iii) a discussion of the specific risks and uncertainties that may affect each individual assumption and that may cause actual results to differ materially from the distributable cash figure.

For assumptions to be supportable, they should take into account the past performance of the underlying operating entity, the performance of other entities engaged in similar activities, and any other sources that provide objective corroboration of the assumptions used. Further, for assumptions to be considered reasonable, we believe that they should be consistent with the anticipated plans of the income trust.

In some circumstances, assumptions may be consistent with the issuer's anticipated plans but may not provide an adequate level of transparency about the sustainability of distributable cash. It is important for income trusts to disclose all factors, events or conditions that are likely to occur in the future that may impact the sustainability of future distributions.

For example, capital expenditures to replace productive capacity may be relatively low in initial years but may rise significantly in later years. In these instances, adequate disclosure of the adjustment for estimated future capital maintenance expenditures might include a discussion of the time period over which the income trust anticipates incurring capital maintenance expenditures at the level disclosed and any expected long-term plans to replace productive capacity. A clear and complete explanation should be provided of the reasons why these provisions will be adequate to cover future capital requirements and why these amounts vary from historical amounts, if applicable.

Another example of providing adequate transparency about the sustainability of distributable cash relates to instances where an issuer makes prior arrangements with investors. For example, for some income trusts, the original vendors' entitlement to cash distributions based on their continuing interest is subordinated to that of other investors. The original vendors will not receive cash distributions for a defined period of time if the estimated level of distributable cash disclosed in the prospectus is not achieved. Distributable cash available for distribution to other investors may be higher in the short term while cash distributions are not paid to the original vendors, but may decrease once the subordination conditions are satisfied. In these instances, the key terms and impact of these arrangements should be summarized in proximity to the distributable cash information.

## **2.8. When should the estimate of distributable cash be derived from a forecast?**

If estimated distributable cash information contained in a prospectus includes forward-looking adjustments that are based on significant assumptions, as defined in the CICA Handbook, and those adjustments materially affect estimated distributable cash, the quantitative reconciliation should begin with cash flows from operating activities derived from a forecast prepared in accordance with CICA Handbook section 4250 – *Future-Oriented Financial Information* (S.4250 forecast). These forward-looking adjustments

should be integrated into the S.4250 forecast, and the S.4250 forecast should be included in the prospectus.

A S.4250 forecast may not be necessary if the adjusting items are derived from historical amounts and the adjusting items can be adequately explained by alternative disclosures. Alternative disclosures may include:

(i) historical financial statements that support the adjustments. In some cases, a recent acquisition may not be considered significant under the significant acquisition tests set out in *Regulation Q-28 respecting General Prospectus Requirements* (Regulation Q-28) (or its successor) or the equivalent rule in the applicable jurisdiction for purposes of providing financial statements of the acquired entity. However, the acquisition's anticipated impact on distributable cash may be material. In these cases, income trusts may choose to provide financial statements of the acquired entity in the prospectus in addition to those required by Regulation Q-28, and, when appropriate, to incorporate these financial statements into pro forma financial statements of the issuer; or

(ii) other historical financial information that supports the calculation of the adjustments.

In some cases, distributable cash disclosure may contain adjusting items that are based on recent contracts or agreements for which historical financial statements or other historical financial information is not available. In these cases, issuers may instead disclose a detailed description of the contract or agreement including the relevant terms and conditions of the contractual commitment and any other financial information that supports the amount of the adjusting item.

## **PART 3 OTHER DISCLOSURE ISSUES**

### **A. Material debt**

#### **3.1. Why are we concerned about material debt?**

We are concerned about debt obligations that are incurred by the operating entity or other entity that rank before unitholders' entitlement to receive cash distributions. Although many non-income trust issuers have similar, or less conservative, capital structures, we are particularly concerned about the sensitivity of income trusts to cash flows. Specifically, we are concerned about reductions in distributions that might arise from increases in interest charges on floating-rate debt, a breach of financial covenants, a refinancing on less advantageous terms, or a failure to refinance.

#### **3.2. What disclosure do we expect about material debt?**

The principal terms of the material debt should be included in an income trust prospectus and in the income trust's Annual Information Form (AIF) filed under

*Regulation 51-102 respecting Continuous Disclosure Obligations*, or its successor (Regulation 51-102). This would include the following information about the debt:

- (i) the principal amount and the anticipated amount to be outstanding when the offering is closed,
- (ii) the term and interest rate (including whether the rate is fixed or floating),
- (iii) the terms on which the debt is renewable, and the extent to which those terms could have an impact on the ability to distribute cash,
- (iv) the priority of the debt relative to the securities of the operating entity held by the income trust,
- (v) any security granted by the income trust to the lender over the operating entity's assets, and
- (vi) any other covenant(s) that could restrict the ability to distribute cash.

**3.3. Are agreements relating to the material debt considered to be material contracts of the income trust?**

We consider that in most cases, agreements relating to material debt that have been negotiated with a lender other than the income trust, will be material contracts pursuant to Regulation Q-28 and Regulation-51-102 (or their respective successors) if those agreements have a direct correlation with the anticipated cash distributions. For example, distributions from the operating entity to the income trust may be restricted if the operating entity fails to maintain certain covenants under a credit agreement. If the agreement contains terms that have a direct correlation with the anticipated cash distributions, and will be entered into on or about closing, it should be listed as a material contract in the prospectus and AIF. We also expect a copy of the material agreement and any amendments to be filed on SEDAR.

**3.4 Do we expect the income trust to include a separate risk factor about the material debt?**

Yes. We expect the income trust to include a separate risk factor about the material debt in the income trust's prospectus and AIF. A full and complete discussion of this risk factor would usually include the following:

- (i) the need for the borrower to refinance the debt when the term of that debt expires,
- (ii) the potential negative impact on the ability of the issuer and/or its subsidiaries to make distributions if the debt is replaced by new debt that has less favourable terms,

(iii) the impact on distributable cash if the borrower cannot refinance the debt, and

(iv) the fact that the ability of the operating entity to make distributions, directly or indirectly, to the income trust may be restricted if the borrower fails to maintain certain covenants under the credit agreement (such as a failure to maintain certain customary financial ratios).

## **B. Stability ratings**

### **3.5. What is a stability rating?**

A stability rating is an opinion of an independent rating agency about the relative stability and sustainability of an income trust's cash distribution stream. Standard & Poor's (S&P's) and Dominion Bond Rating Services (DBRS) currently provide stability ratings on Canadian income trusts. A stability rating reflects the rating agency's assessment of an income trust's underlying business model, and the sustainability and variability in cash flow generation in the medium to long-term. The objective of these stability ratings is to compare the stability of rated Canadian income trusts with one another within a particular sector or industry.

### **3.6. Does an income trust need to obtain a stability rating?**

No. However, the CSA believes that stability ratings by rating agencies, such as S&P's and DBRS, can provide useful information to investors.

Some investors who choose to invest in income trust units may base that decision primarily on the cash flow generated by the operating entity. Distributable cash is often presented as a measure of the issuer's potential to generate cash for distribution. Stability ratings can supplement the presentation of distributable cash to provide an independent opinion on the ability of an income trust to meet its distributable cash targets consistently over a period of time relative to other rated Canadian income trusts within a particular sector or industry.

### **3.7. What disclosure do we expect about an income trust's stability rating?**

If an income trust has asked for and received a stability rating, the rating should be described on the cover page of the prospectus and in the income trust's AIF. The income trust should include disclosure about the rating in accordance with section 10.8 of Ontario Securities Commission Form 41-501F1 Information Required in a Prospectus (or its successor), section 10.8 of Schedule 1 Information Required in a Prospectus to Quebec's *Regulation Q-28 respecting General Prospectus Requirements* (or its successor), section 7.9 of Form 44-101F1 Short Form Prospectus (or its successor) or item 7.3 of Form 51-102F2 (or its successor). This disclosure should explain that a rating measures an

income trust's stability relative to other rated Canadian income trusts within a particular sector or industry. Issuers are required to make timely disclosure of any material change in their affairs, which we believe would include any change in a stability rating that constitutes a material change.

We understand that some stability ratings are provided to income trusts on an unsolicited basis. These ratings are not based on discussions with the income trust but, rather, on publicly available information. Our disclosure expectations do not extend to unsolicited stability ratings.

### **C. Executive compensation**

#### **3.8. What disclosure do we expect the income trust to provide about executive compensation for the operating entity?**

We believe that the executive compensation of the operating entity's executives is important information for investors. The income trust should provide that information in its prospectus and information circular as if the operating entity were a subsidiary of the income trust.

#### **3.9. What disclosure do we expect about the income trust's management contracts and management incentive plans?**

We believe that the material terms of management contracts and management incentive plans are relevant information for investors if the terms of those contracts or plans have an impact on distributable cash. For example, if the term "distributable cash" is defined in a unique way in a management contract, we expect that term of the contract to be described. A further example would be information about why an issuer has decided to use an external management company rather than retain an internal management structure or, conversely, why an issuer has internalized management. Adequate information about those contracts and plans should be included in applicable disclosure documents. Even if those contracts and plans have not been finalized prior to the filing of an initial public offering (final) prospectus, the anticipated material terms should still be described in the prospectus.

#### **3.10. Do we expect management contracts and management incentive plans to be filed on SEDAR?**

We expect the material contracts and plans referred to in section 3.9 to be filed on SEDAR. If those material contracts and plans have not been finalized before filing a prospectus, we expect the income trust to provide an undertaking from the income trust and the operating entity to securities regulatory authorities that those contracts and plans will be filed as soon as practicable after execution.

**D. Risk factors****3.11. General**

Income trusts are required to disclose all material risk factors relating to the offering pursuant to a prospectus. A complete discussion of risk factors for an income trust should include the principal factors related to the specific offering that could affect the predictability of cash flow distributions to unitholders. It would also include an assessment of the likelihood of a risk occurring as well as the potential consequences to a unitholder if a risk should occur. Relevant risk factors may include risks relating to the operating entity business, the potential inapplicability to unitholders of certain corporate law rights and remedies, the potential inapplicability of insolvency and restructuring legislation in the trust context, and other factors relevant to income trusts and other indirect offerings that we have described in this Policy Statement. For income trusts, risk factor disclosure is also required on an ongoing basis in the issuer's AIF in accordance with Item 5.2 of Form 51-102F2 (or its successor).

**PART 4 OFFERING-SPECIFIC ISSUES****A. Determination of offering price****4.1. What disclosure do we expect about the determination of the price of an income trust's units?**

We do not require that income trusts obtain a third-party valuation of the operating entity interests to be acquired (unless that valuation is otherwise required under securities legislation). However, if a third-party valuation is obtained in connection with an initial public offering, the income trust should describe the valuation in the prospectus. The description should identify the parties involved, the principal variables and assumptions used in the valuation (particularly those which could, if adversely altered, cause a deterioration in the value of the issuer's investment). If no third-party valuation is obtained, the prospectus should disclose that fact and state that the price of the issuer's units was determined solely through negotiation between the operating entity security holders and the underwriter(s).

**B. Prospectus liability****4.2. What is the regulatory framework?**

The central element of the prospectus system is the requirement that disclosure of all material facts relating to the offered securities and the issuer be provided so that investors can make informed investment decisions.

Although the prospectus serves a role in marketing securities, from a regulatory perspective it is also a disclosure document that can give rise to regulatory and civil

liability. To provide discipline on prospectus disclosure, and to protect the integrity of the Canadian public markets, securities legislation prohibits certain persons involved in a public offering from making a misrepresentation (as defined in applicable securities legislation) in a prospectus. Where a prospectus contains a misrepresentation, investors may have the right to either rescind their purchases or to claim damages from the issuer or selling security holder, every director of the issuer, any promoters of the issuer, the underwriter(s) and certain other parties. Each of those parties (including each selling security holder) is jointly and severally liable for the damages suffered by investors as a result of the misrepresentation(s). Although “selling security holder” is not defined under applicable securities laws, the term is generally considered to mean persons who are selling securities of the class being distributed under the prospectus.

#### **4.3. How does the regulatory framework related to prospectus liability apply to indirect offerings?**

In an indirect offering, the issuer uses the proceeds to acquire a business (and perhaps to repay indebtedness), and the disclosure (including financial disclosure) in the prospectus describes both the acquired business and the issuer. The proceeds are not retained by the issuer, and any prospectus misrepresentation that adversely affects the value of the acquired business may diminish the issuer’s ability to satisfy a damages claim.

An underwriter’s statutory liability in an indirect offering is the same as it is in a conventional direct offering. Underwriters sign a certificate about the disclosure contained in the issuer’s prospectus and are potentially liable for a misrepresentation in the prospectus.

In an indirect offering, the former owners of the operating entity (referred to as vendors) who sell their ownership interests in the operating entity to the issuer and who are effectively accessing the public markets to liquidate their holdings, are not generally considered to be “selling security holders” within the meaning of securities legislation, as they are not selling the securities being offered under the prospectus. As a result, vendors who indirectly receive part of the proceeds of the offering in exchange for their operating entity interests do not (unless they qualify as promoters, see below) have statutory liability for a misrepresentation in a prospectus as they would if their interest in the operating entity had been distributed directly to the public. Vendors of businesses to conventional issuers undertaking a direct offering would also not be considered “selling security holders” although they indirectly receive offering proceeds. However, as noted above, we believe those circumstances differ from an indirect offering because access to the public markets is being initiated primarily not by those vendors but by the conventional issuer.

#### **4.4. Promoter liability**

##### **4.4.1. What is the meaning of promoter?**

Persons that are promoters of an issuer within the meaning of securities legislation are required to sign the issuer's prospectus in that capacity. As a consequence, those persons assume joint and several liability for prospectus misrepresentations up to a maximum amount equal to the gross proceeds of the offering. The term "promoter" is defined differently in provincial securities legislation across the CSA jurisdictions. It is not defined in the *Securities Act* (Québec), and a broad approach is taken in Québec with respect to examining those persons who would be considered promoters. We believe that a vendor that receives, directly or indirectly, a significant portion of the offering proceeds as consideration for services or property in connection with the founding or organizing of the business of an income trust issuer, is a promoter and should sign the prospectus in that capacity.

##### **4.4.2. What constitutes the "business" of the income trust?**

In the context of indirect offerings, there appears to be uncertainty about whether the "business of an issuer", as that phrase is used in the definition of "promoter" in some of the CSA jurisdictions, refers to the business of the issuer (the income trust) or to the business of the operating entity. More specifically, the question is whether the test depends on a person's involvement in the founding, organization or substantial reorganization of the operating entity's business, or whether involvement in the founding, organization, or substantial reorganization of the income trust itself will make a person a promoter.

We believe that in most cases, the business of the income trust issuer is primarily to complete the public offering and to acquire the interest in the operating entity. Therefore, we generally focus on a person's involvement in the founding, organization, or substantial reorganization of the income trust itself.

We also believe that any person who initiated or took part in the formation, organization or substantial reorganization (as those terms are often used in the definition of "promoter") of the operating entity would not cease to be a promoter under the offering solely due to use of an indirect offering structure. The relationship between the income trust and the operating entity is not sufficiently at arm's length to support this result. The question of whether a person takes part in the founding, organizing or substantial reorganizing of the income trust's business and of the operating entity's business is one of fact. Therefore, this determination should be made by the income trust and the underwriter(s) after reviewing the relevant facts.

#### **4.4.3. What disclosure do we expect about the implications of the operating entity being identified as a promoter?**

Where the operating entity signs the prospectus as promoter but the vendors are retaining no interest, or only a nominal interest, in the operating entity upon closing of the offering, the right to claim damages from the operating entity for misrepresentations offers limited or no additional benefit to investors. This is because all or a substantial majority of the interests in the operating entity are acquired by the income trust. Therefore, the prospectus should explain that, despite the operating entity's statutory liability for a misrepresentation in the prospectus, there will be little or no practical benefit to investors who choose to exercise those rights against the operating entity. This is because a successful judgment would result in a deterioration of the operating entity's value (frequently the sole asset of the income trust) and a resulting decline in the value of the investor's securities of the income trust. It is also likely that the operating entity would have a limited ability to satisfy such a claim.

We believe this type of disclosure would be helpful to investors who may not understand the implications of the operating entity being identified as a promoter of the income trust, as is often the case.

Conversely, where the vendors retain a meaningful interest in the operating entity, the characterization of the operating entity as a promoter will offer an additional benefit because the value in the operating entity held by vendors as their retained interest would be potentially available to contribute to satisfying a damages claim without investors suffering a corresponding decline in the value of their securities of the income trust.

#### **4.5. Contractual accountability**

##### **4.5.1. What accountability for prospectus disclosure is typically assumed by vendors through contractual arrangements?**

Our review of indirect offering prospectuses indicates that in situations where vendors have not signed the prospectus, they typically assume, by contract, responsibility for matters relating to the operating entity's business. Vendors typically provide representations and warranties about the operating entity and its business to the issuer under the acquisition agreement pursuant to which the vendors sell, and the issuer acquires, the operating entity interests. As well, in several indirect offerings, the vendors have provided a representation in the acquisition agreement about the absence of any misrepresentation in the prospectus (a prospectus representation).

##### **4.5.2. What are our concerns about the application of the regulatory requirements to indirect offerings?**

We are concerned that:

(i) investors in indirect offering structures may not appreciate that there is not always a statutory right of action against the vendors as there would be in a direct offering if the vendors were considered “selling security holders”,

(ii) prospectus representations may not be given by vendors in circumstances where we would consider those representations to be appropriate,

(iii) prospectus disclosure of the vendors’ representations and warranties, and limitations, in the acquisition agreement may not be sufficiently detailed or clearly set out to permit investors to understand the vendors’ contractual accountability, and

(iv) the vendors’ representations and warranties may not adequately address the potential loss of rights and remedies that securities legislation would provide to investors in a direct offering.

#### **4.5.3. What disclosure do we expect about the accountability of the vendors?**

To address the concerns described in subsection 4.5.2, prospectuses relating to indirect offerings, where part of the proceeds are being paid to vendors, should:

(i) include a clear statement that investors may not have a direct statutory right of action against each vendor for a misrepresentation in the prospectus unless that vendor is a promoter or director of the issuer, or is otherwise required to sign the prospectus,

(ii) include a detailed description of the vendors’ representations, warranties and indemnities contained in the acquisition agreement (and any significant related limitations) and details about the negotiations (including the parties involved), together with a summary of these items in the summary section of the prospectus,

(iii) identify the acquisition agreement as a material contract and provide disclosure advising investors to review the terms of the acquisition agreement for a complete description of the vendors’ representations, warranties and indemnities, and related limitations, and

(iv) identify what measures have been implemented to provide investors with rights and remedies against the vendors in lieu of those afforded by securities legislation in a direct offering.

The summary of the relevant acquisition agreement provisions should include clear disclosure about the following:

(i) the aggregate cash proceeds being paid to the vendors for the sale of their operating entity interests,

(ii) the nature of the representations and warranties provided by the vendors, including any significant qualifications, and specifically whether a prospectus representation is provided,

(iii) the period of time that the representations and warranties will survive after closing,

(iv) any monetary limits on the vendors' indemnity obligations, and

(v) any other limitations on, or qualifications to, the vendors' indemnity obligations.

The summary of the acquisition agreement provisions should provide investors with a clear description of the extent to which the vendors are supporting, with meaningful indemnities, the representations and warranties in favour of the issuer.

CSA staff may consider recommending against the issuance of a receipt for a prospectus if vendors receive cash proceeds from an indirect offering by selling their operating entity interests and do not take appropriate responsibility (directly or indirectly) for the information provided in the prospectus through the acquisition agreement, or as a result of signing the prospectus, or otherwise.

#### **4.5.4. What are our concerns about the nature and extent of the representations, warranties and indemnities provided by vendors in the acquisition agreement?**

Circumstances, including the nature of the operating entity and its business and the nature and extent of the vendors' interests (individually and in the aggregate) and their involvement in the operating entity, will affect the types of representations, warranties and indemnities that can reasonably be expected to be provided to the issuer by vendors in the context of an indirect offering.

Examples of circumstances where we have had concerns about vendors not taking appropriate responsibility in the context of indirect offerings have included situations where:

(i) certain vendors, who we refer to as active vendors, such as:

- vendors that affect materially the control of the operating entity prior to the offering, and who are involved in the offering process and/or the management or supervision of management of the operating entity prior to the offering,

- vendors that influence (whether alone or in conjunction with others) the offering process, and

- members of senior management of the operating entity,

sell a substantial portion of their interest in the operating entity to the issuer on closing but do not

(a) sign the prospectus as promoter, or

(b) provide a prospectus representation in the acquisition agreement;

(ii) a vendor's obligation to indemnify the issuer if the prospectus contains a misrepresentation is limited to an amount less than the proceeds received by the vendor from the sale of the vendor's interest in the operating entity or is subject to a deductible or other threshold that precludes claims against the vendor that are not, individually or in the aggregate, above a certain value; and

(iii) the vendor's responsibility for the information on which the offering is based is reduced unduly, having regard to the nature of the vendor's investment, as a result of the period during which claims may be asserted against the vendor for a prospectus misrepresentation being significantly shorter than the period in which claims may be asserted against the issuer for a prospectus misrepresentation.

If an active vendor's liability for a misrepresentation in the acquisition agreement is conditional on the active vendor having knowledge of the misrepresentation, we expect that the active vendor would generally have a corresponding obligation to take reasonable steps to confirm the accuracy of the representation. For example, a non-management active vendor should make appropriate inquiries of management of the operating entity.

The CSA acknowledges that there may be constraints on the indemnities that certain vendors can provide and the survival period of those indemnities. In assessing whether the vendors have taken appropriate responsibility (directly or indirectly) for the information provided as a basis for the offering, we will generally assess the entire framework of representations, warranties and indemnities provided by the vendors as a group, as opposed to assessing each component or vendor individually. We believe this approach is consistent with the commercial realities within which the parties to these transactions allocate the risks and rewards of the transactions.

## **PART 5 SALES AND MARKETING MATERIALS**

### **5.1. What are our concerns about sales and marketing materials?**

Registrants often solicit interest from potential investors during the "waiting period" between the issuance of a receipt for a preliminary prospectus and the issuance of a receipt for the prospectus, and in the period following the receipt for the prospectus until the primary distribution is completed. Along with the distribution of the preliminary prospectus (or prospectus, if then available) to potential investors, that process often involves the

preparation and distribution of materials (such as green sheets) for the benefit of registered salespersons and banking group members. The information included in these materials is typically a simplified summary version of the disclosure in the prospectus, and should be limited to information included in, or directly derivable from, the prospectus (the exceptions are information about the basic terms of comparable offerings and general market information not specific to the issuer).

Marketing materials used in the context of income trust offerings often include prominent reference to “yield”. We are concerned that expressions of “yield” in these marketing materials may not be clearly understood, both because the term itself may have connotations or common usages that are not consistent with the attributes of income trust units and because the relationship between the “yield” described in the marketing materials and the information in the prospectus may not be clear.

“Yield” is generally used in the context of income trust offerings to refer to the return that would be generated over a one-year period, as a percentage of the offering price of the units, if the amounts intended to be distributed by the income trust according to its distribution policy are so distributed. In connection with their ongoing approach to disclosure, issuers should carefully consider yield expectations previously communicated to investors through sales and marketing materials or otherwise. Whether and to what extent those yield expectations are met are important aspects of overall disclosure of performance. Issuers should include in their interim and annual MD&A, where applicable, a comparison between the expected yield figure previously communicated and the actual yield.

## **5.2. What information do we expect the green sheets to contain?**

We are concerned that use of the term “yield” in these marketing materials may imply that the entitlement of unitholders to distributions is fixed. We expect expressions of yield to be accompanied by disclosure that, unlike fixed-income securities, there is no obligation of the income trust to distribute to unitholders any fixed amount, and reductions in, or suspensions of, cash distributions may occur that would reduce yield based on the offering price.

A related concern is that disclosure of a yield in marketing materials may cause confusion because yield is not typically disclosed in the prospectus. If marketing materials contain an expression of yield, we expect the statement to be tied to the disclosure in the prospectus on which the marketing is based (including, in particular, the pro forma presentation of distributable cash in the prospectus). Specifically, expressions of yield in income trust offering marketing materials should be accompanied by disclosure indicating the proportion of the pro forma distributable cash (as set out in the prospectus) that the stated yield would represent. Guidance for the disclosure about distributable cash in the green sheets is set out in subsection 6.5.2 of this Policy Statement.

In addition, if reference is made to tax efficiencies that may be realized on distributions (such as returns of capital to investors), we expect that disclosure to be clear

and, to the extent practical, quantified. For example, the estimated tax-deferred portion of distributions for the foreseeable period, and the tax implications, should be clearly stated or cross-referenced.

### **5.3. Do we expect income trusts to provide us with copies of their green sheets?**

Yes. Income trust issuers should provide copies of all green sheets to the securities regulatory authorities when filing the preliminary prospectus, together with separate documentation providing a clear and concise explanation of how the yield figure (if contained in the green sheet) is derived from the prospectus disclosure. In addition, we may request that additional sales and marketing materials used in connection with an income trust offering be provided.

## **PART 6 CONTINUOUS DISCLOSURE-SPECIFIC ISSUES**

### **6.1. What continuous disclosure do we expect about the operating entity?**

An income trust's performance and prospects depend primarily on the performance and operations of the operating entity. To make an informed decision about investing in an income trust's units, an investor generally needs comprehensive information about the operating entity, including: (i) the operating entity's interim and annual financial statements together with corresponding MD&A for the relevant periods, (ii) complete business disclosure about the operating entity of the scope expected in an annual information form, and (iii) press releases and material change reports about any material changes in the business, operations or capital of the operating entity.

If a business acquisition report (a BAR) is filed for the acquisition by the income trust of the operating entity, in accordance with Part 8 of Regulation 51-102 (or its successor), the income trust must include within the BAR updated financial information about the operating entity.

To the extent the securities laws in some CSA jurisdictions are ambiguous about whether the disclosure described above about the operating entity is required by a reporting issuer that is an income trust or other non-corporate entity, the income trust issuer should file one or more undertakings with the regulatory authorities prior to receiving a receipt for a prospectus, completing a plan of arrangement involving an operating entity or otherwise acquiring a direct or indirect interest in an operating entity. The following is an example of an undertaking that we would expect:

(A) in complying with its reporting issuer obligations, the income trust will treat the operating entity as a subsidiary of the income trust; however, if generally accepted accounting principles (GAAP) used by the income trust prohibit the consolidation of financial information of the operating entity and the income trust, then for as long as the operating entity (including any of its significant business interests) represents a significant asset of the income trust, the income trust will provide unitholders with separate audited

annual financial statements and interim financial statements, prepared in accordance with the same GAAP as the income trust's financial statements, and related management's discussion and analysis, prepared in accordance with *Regulation 51-102 respecting Continuous Disclosure Obligations* or its successor, for the operating entity (including information about any of its significant business interests), and

(B) the income trust will annually certify that it has complied with this undertaking, and file the certificate on SEDAR concurrently with the filing of its annual financial statements.

We recognize that there may be circumstances where the income trust does not have direct access to the operating entity's financial information. For example, in situations where the income trust holds less than a 50% interest in an operating entity, it may be difficult for the income trust to have direct access to that operating entity's financial information. If so, the income trust should ensure that it can follow the guidance described in this section 6.1 either through the terms of the acquisition agreement or otherwise.

## **6.2. Comparative financial information**

Most income trusts are the continuation of an existing business that was previously operated under a different legal form (for example, a corporation). We believe that the change in legal form does not alter the substance of the business operations and therefore does not prevent an income trust from presenting comparative financial information for the underlying business during its initial interim and annual periods including the interim period during which the trust came into existence.

For those acquisitions accounted for by the purchase method, income trusts should provide comparative financial information for the predecessor business in their interim and annual MD&A. For trusts that are created on a date within a given interim period, the trust's first interim MD&A should include both financial information about the predecessor business (from the beginning of the applicable interim period to the date of the creation of the trust) and financial information about the trust (beginning as of the date of its creation). Examples of relevant comparative information would include, but would not be limited to, the following:

- revenues/sales,
- cost of sales,
- gross margin,
- general and administrative expenses, and
- net income.

In situations where the transfer of the operating business into an income trust is accounted for at carrying amounts, we expect the income trust to provide complete financial statements with comparative figures that also reflect the operations of the business under the previous legal entity.

Where an issuer believes that providing comparative information would not be appropriate, such as where the income trust is formed as a result of multiple acquisitions, we encourage the issuer to discuss the circumstances with the relevant securities regulatory authority(ies) prior to filing the applicable continuous disclosure document(s).

### **6.3. Recognition of intangible assets**

GAAP requires the appropriate recognition of all intangible assets acquired in business combinations. In addition, the intangible assets acquired must be assigned a portion of the total cost of the purchase based on their fair values at the date of acquisition. To assist investors in understanding the valuation process and the cost assigned to the intangible assets, income trusts should provide in the offering document a description of the method(s) used to value the intangible assets.

### **6.4. Are “insiders” of the operating entity also insiders of the income trust for purposes of insider reporting obligations?**

Consistent with our view that the performance and prospects of an income trust depend on the performance and prospects of the operating entity, we believe each person who would be an “insider” (as that term is defined in applicable securities legislation) of the operating entity if the operating entity were a reporting issuer should comply with insider reporting requirements as if that person were also an insider of the income trust.

To the extent securities laws in certain CSA jurisdictions are ambiguous about whether insiders of the operating entity are also insiders of the income trust or other non-corporate entity, that issuer is expected to file an undertaking with the regulatory authorities prior to receiving a receipt for a prospectus, completing a plan of arrangement involving an operating entity or otherwise acquiring a direct or indirect interest in an operating entity. We expect the undertaking to provide that for so long as the income trust is a reporting issuer, the income trust will take the appropriate measures to require each person who would be an insider of the operating entity or a person or company in a special relationship with the operating entity if the operating entity were a reporting issuer to: (i) file insider reports about trades in units of the income trust (including securities which are exchangeable into units of the income trust), and (ii) comply with statutory prohibitions against insider trading. We expect the income trust to annually certify in the certificate described in section 6.1(B) above that it has complied with this undertaking.

We are concerned that additional persons that may possess material undisclosed information about the income trust may: (i) not fall within the definition of “insider” (as that term is defined in applicable securities legislation) or (ii) not be caught by the

undertaking. As a result, there may be situations where we will require that additional undertakings be provided. The income trust will need to obtain the relevant contractual commitments from these persons and entities in order to comply with the undertakings referred to above.

Recent amendments to securities legislation in Alberta deem insiders of operating entities and management companies to be insiders of the income trust. The CSA is in the process of developing a draft national rule that would harmonize and streamline the requirements for insiders of reporting issuers to file insider reports. We expect that the draft national rule will include harmonized requirements for insiders of operating companies and management companies to file insider reports about their transactions involving securities of the income trust. Pending the implementation of the draft national insider reporting rule, we will continue to require income trusts to provide the undertaking described above.

## **6.5. MD&A**

### **6.5.1. Risks and uncertainties**

Under Form 51-102F1, an income trust must discuss important trends and risks that have affected the operating entity's financial statements, and trends and risks that are reasonably likely to affect them in the future. Although the instructions in Form 51-102F1 do not specifically state it, to meet the requirement to disclose risks, income trusts should provide a detailed risk factor discussion about the potential commitment to replace and maintain capital assets, including a quantitative discussion about expected annual capital maintenance expenditure levels relative to current levels, and the expected effect on distributions.

### **6.5.2. Discussion of distributed cash**

Although most income trusts intend to make distributions of their available cash to unitholders, these cash distributions are not assured. The actual amount distributed depends on numerous factors, including the operating entity's financial performance, debt covenants and obligations, working capital requirements and future capital requirements. It is important for unitholders to have information about the source(s) of the distributed cash that they receive, including whether the issuer borrowed amounts to finance distributions, and whether distributions include amounts that are not properly classified as a return on capital. Although the instructions in Form 51-102F1 do not specifically state it, to meet the disclosure requirements for liquidity in Form 51-102F1, income trusts should provide sufficient disclosure about their sources of funding relating to current and future cash distributions so that unitholders can understand what portion, if any, of the distributions they receive were funded by non-operating cash flows. Also, income trusts should quantify these amounts and discuss the impact on the trust's long-term ability to sustain distributions if non-operating cash flows are being used to fund distributions.

An income trust can overcome the concerns noted in section 2.1 and in this subsection by providing information in its interim and annual MD&A that summarizes the main elements of its performance that are necessary to assess the sustainability of its cash distributions. One way to summarize this information is by using a table similar to the following:

		For the most recently completed quarter	Accumulated for the current fiscal year (Year 1)	Previously completed fiscal years	
				(Year 2)	(Year 3)
<b>A.</b>	Cash flows from operating activities*	\$ XX	\$ XX	\$ XX	\$ XX
<b>B.</b>	Net Income (loss)	\$ XX	\$ XX	\$ XX	\$ XX
<b>C.</b>	Actual cash distributions paid or payable relating to the period **	\$ XX	\$ XX	\$ XX	\$ XX
<b>D.</b>	Excess (shortfall) of cash flows from operating activities over cash distributions paid (A) – (C) ***	\$ XX	\$ XX	\$ XX	\$ XX
<b>E.</b>	Excess (shortfall) of net income over cash distributions paid (B) – (C) ***	\$ XX	\$ XX	\$ XX	\$ XX

\* Takes into account changes in non-cash working capital balances

\*\* Includes distributions paid or payable on all classes of units and any special distributions paid or payable during the period

\*\*\* Income trusts might choose to present the excess (shortfall) in lines D and/or E in the form of a ratio or percentage. In these instances, we expect this ratio or percentage to be determined based solely on amounts included in lines A, B, and C, as applicable, from the above table.

The above table provides clear disclosure about the relationship between cash flows from operating activities and net income (loss), and historical distributed cash amounts.

When cash distributions are greater than either net income (loss) or cash flow from operating activities, creating a shortfall in any of the columns in the above table, disclosure of the following, as applicable, will help to provide a balanced discussion of the issuer's results of operations and financial condition:

- (i) why the trust has chosen to make distributions partly representing an economic return of capital, or, alternatively, why it does not believe that any portion of those distributions should be regarded as an economic return of capital,
- (ii) a quantification and description of the sources of cash used to fund the shortfall,
- (iii) the obligations of the issuer or its subsidiaries in connection with the sources of cash used to fund the shortfall, including repayment terms and interest payable,
- (iv) whether any material contract was amended in connection with the funding of the shortfall and whether any waivers or consents were obtained,
- (v) whether the issuer expects that cash distributions will continue, for the foreseeable future, to exceed net income and/or cash flow from operations. If so, the trust should specifically address what implications this has for the sustainability of distributions. If not, the issuer should explain the reasons why it does not expect the situation to continue, and
- (vi) whether the issuer anticipates that cash distributions may be suspended in the foreseeable future.

If cash distributions paid do not equal distributable cash, the issuer should also discuss the reasons for the difference between the two amounts. If cash distributions paid materially exceed distributable cash, the disclosure of distributable cash should include a detailed explanation of how the additional distributions were financed as this impacts the issuer's liquidity. Generic boiler-plate language about the issuer's sources of available capital or financing or simply pointing the reader to the cash flow statement for further information is not sufficient. When distributions paid are materially less than distributable cash, the disclosure of the amounts distributed should include an explanation of why distributable cash was not fully distributed.

In order to meet the requirements for MD&A, disclosure of an issuer's distributable cash for a period should be accompanied by the information referred to in sections 2.5, 2.6, 2.7 and 2.8, as applicable, as well as the above table and accompanying narrative. Issuers should also refer to the guidance in sections 2.5, 2.6, 2.7, 2.8 and subsection 6.5.2 of this Policy Statement when considering how to present disclosure of an issuer's distributable

cash, including disclosure contained in annual and interim MD&A, news releases and sales and marketing materials such as green sheets. See also Part 5 of this Policy Statement.

## **PART 7 CORPORATE GOVERNANCE**

### **7.1. CEO/CFO certification, audit committees, and effective corporate governance**

How each of the issuer and the operating entity will discharge their governance responsibilities is important information for investors. Issuers should provide prospectus disclosure about how each of the issuer and the operating entity will satisfy governance responsibilities including how they will comply with the following regulations or their successors as applicable in each jurisdiction:

- (a) *Regulation 52-109 respecting Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings* (Regulation 52-109),
- (b) *Regulation 52-110 respecting Audit Committees* or BCI 52-509 Audit Committees, as applicable, and
- (c) *Regulation 58-101 respecting Disclosure of Corporate Governance Practices*.

For example, the issuer should consider disclosing which persons will be signing as chief executive officer and/or chief financial officer to meet the requirements of Regulation 52-109.

In particular, income trusts should refer to the following sections of the above-noted regulations or the related companion policies for specific guidance about income trusts and other similar structures:

- (a) part 4 of Policy Statement to *Regulation 52-109 respecting Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings*,
- (b) section 1.2 of Policy Statement 52-110 to *Regulation 52-110 respecting Audit Committees*, and
- (c) section 1.2 of Policy Statement 58-201 to Corporate Governance Guidelines.

### **7.2. Broader corporate law concerns**

Corporations are governed by corporate statutes regulating their key obligations and the rights afforded to their shareholders. There is no equivalent statutory regime governing non-corporate entities like income trusts. Investors must look to the declaration of trust of each trust to determine the key obligations of the trust and unitholder rights and protections.

It is important that unitholders understand that the provisions of the declarations of trust may differ from the minimum standards required under applicable corporate statutes and among various income trusts.

To facilitate unitholders' understanding of these differences, issuers should compare the rights and obligations generally available to corporate shareholders under applicable corporate statutes with those provided in the declaration of trust, highlighting any material differences. For example, under corporate law a corporation is required to hold an annual meeting enabling shareholders to exercise the right to elect directors to the board. If the declaration of trust does not enable unitholders to elect the directors to the board of the income trust, this fact should be clearly identified.

Because we are concerned that a unitholder may not be afforded the same protections, rights and remedies as a shareholder in a corporation, issuers should also provide the following disclosure in the issuer's AIF (if an AIF is filed) and any prospectus filed by the issuer:

A unitholder in the income trust has all of the material protections, rights and remedies a shareholder would have under the *Canada Business Corporations Act*. These protections, rights and remedies are contained in the [trust indenture, dated \*\*\*].

OR

A unitholder in the income trust has all of the material protections, rights and remedies a shareholder would have under the CBCA, except for the following: [list protections, rights and remedies that are not available to a unitholder.] The protections, rights and remedies available to a unitholder are contained in the [trust indenture, dated \*\*\*].

Some corporate legislation such as section 21 of the *Canada Business Corporations Act* provides a mechanism for persons to request a shareholder list for the purpose of making an offer to acquire securities of a corporation. An income trust that refuses to provide a unitholders' list should refer to National Policy 62-202 *-Take-Over Bids - Defensive Tactics* or in Québec *Notice 62-202 relating to Take-Over Bids – Defensive Tactics* in the case of a potential offeror requesting a unitholders' list. If refusal to provide such a list is likely to deny or severely limit the ability of unitholders to receive or respond to a take-over bid or a competing bid, Canadian securities regulatory authorities may take action.

## **PART 8 OTHER ISSUES**

### **8.1. Income trust names**

As discussed above in section 1.2, this Policy Statement is intended to address income trusts, not "investment funds" as defined in *Regulation 81-106 respecting*

*Investment Fund Continuous Disclosure*, or an entity that issues asset-backed securities or capital trust securities. On its initial formation an income trust should exercise caution to ensure that its disclosure makes it clear to investors that it is not an investment fund or mutual fund. Income trusts should avoid adopting a name that may mislead investors as to the nature of the issuer's structure or business purpose. By using terms such as 'equity fund' or 'income growth' in the name, an issuer may be inadvertently suggesting that it is an investment fund or mutual fund. Investors should be provided with a clear understanding of the structure of the issuer and the nature of the securities that they are investing in.

## 6.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

## 6.4 SANCTIONS ADMINISTRATIVES PÉCUNIAIRES

Aucune information.

## 6.5 INTERDICTIONS

Aucune information.

## 6.6 PLACEMENTS

### 6.6.1 Visas de prospectus

#### 6.6.1.1 Prospectus provisoires

#### **ATS Automation Tooling Systems Inc.**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 25 juin 2007 concernant le placement de droits de souscription d'actions ordinaires.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

BMO Nesbitt Burns Inc.

UBS valeurs mobilières Canada Inc.

Numéro de projet Sédar: 1122643

Décision n°: 2007-MC-1413

#### **Criterion Global Clean Energy Fund (parts de catégories H, F, I, U, P et Q)**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 26 juin 2007 concernant le placement de parts de catégories H, F, I, U P et Q.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1122504

Décision n°: 2007-MC-1414

**First Asset PowerGen Fund**

Visa du prospectus provisoire du 18 juin 2007 pour le placement de parts.

Le visa prend effet le 19 juin 2007.

Courtier(s):

Financière Banque Nationale Inc.  
Marchés mondiaux CIBC Inc.

Numéro de projet Sédar: 1119815

Décision n°: 2007-MC-1325

**Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC  
Fonds canadien d'obligations CIBC  
(parts de catégorie privilégiée)**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 26 juin 2007 concernant le placement de parts de catégorie privilégiée.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1122635

Décision n°: 2007-MC-1419

**GHG Emission Credit Participation Corp.**

Visa du prospectus provisoire modifié du 27 juin 2007 concernant le placement d'unités au prix de 10,00 \$ l'unité.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
Financière Banque Nationale Inc.  
Scotia Capitaux Inc.  
Valeurs Mobilières TD Inc.  
Corporation Canaccord Capital  
Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
Raymond James Ltée  
Partenaires Financiers Richardson Limitée  
Wellington West Capital Markets Inc.

Numéro de projet Sédar: 1116762

Décision n°: 2007-MC-1411

**Mavrix TSX Venture Fund**

Visa du prospectus provisoire du 27 juin 2007 concernant le placement de 5 000 000 d'unités au prix de 10,00 \$ l'unité, chacune étant composée d'une part de fiducie et d'un demi-bon de souscription d'une part.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

Scotia Capitaux Inc.  
 Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Valeurs Mobilières Berkshire Inc.  
 Blackmont Capital Inc.  
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
 MGI Valeurs Mobilières Inc.  
 Wellington West Capital Inc.  
 Industrielle Alliance Valeurs Mobilières

Numéro de projet Sédar: 1120446

Décision n°: 2007-MC-1412

**New Flyer Industries Canada ULC**  
**New Flyer Industries Inc.**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 26 juin 2007 concernant 9 410 000 titres représentatifs de titres productifs de revenu, au prix de 11,70 \$ CA par titre.

Le visa prend effet le 26 juin 2007

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.

Numéro de projet Sédar: 1122413

Décision n°: 2007-MC-1383

**New Flyer Industries Inc.**  
**New Flyer Industries Canada ULC**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 26 juin 2007 concernant le placement de 9 410 000 titres représentatifs de titres productifs de revenu, au prix de 11,70 \$ par titre.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.

Scotia Capitaux Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.

Numéro de projet Sédar: 1122412

Décision n°: 2007-MC-1384

### **Newport Partners Income Fund**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 25 juin 2007 concernant le placement d'un emprunt de 75 000 000 \$ en débetures subordonnées non garanties convertibles à 7,00 %, série 2007.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Société en commandite GMP Valeurs Mobilières  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Raymond James Ltée  
 Partenaires Westwind Inc.

Numéro de projet Sédar: 1121866

Décision n°: 2007-MC-1380

### **Northern Property Real Estate Investment Trust**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 26 juin 2007 concernant le placement de 4 532 000 parts au prix de 23,17 \$ la part.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Financière Banque Nationale Inc.

Numéro de projet Sédar: 1122452

Décision n°: 2007-MC-1382

### **OilSands Canada Corporation**

Visa du prospectus provisoire modifié du 26 juin 2007 concernant le placement d'unités, chacune étant composée d'une action de participation et d'un demi-bon de souscription d'action de participation, au prix de 10,00 \$ l'unité.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Financière Banque Nationale Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Raymond James Ltée  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Blackmont Capital Inc.  
 Capital Wellington Ouest  
 Valeurs Mobilières Berkshire Inc.  
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
 Corporation Recherche Capital  
 Partenaires Financiers Richardson Limitée

Numéro de projet Sédar: 1115341

Décision n°: 2007-MC-1410

### **San Anton Capital Inc.**

Visa du prospectus provisoire du 29 juin 2007 concernant le placement d'un maximum de 9 000 000 d'actions ordinaires de catégorie A au prix de 0,20 \$ l'action.

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Courtier(s):

CTI Capital Inc.

Numéro de projet Sédar: 1124225

Décision n°: 2007-MC-1433

### 6.6.1.2 Prospectus définitifs

### **C.A. Bancorp Inc.**

Visa pour le prospectus simplifié du 22 juin 2007 de C.A. Bancorp Inc. concernant le placement d'un maximum de 34 848 485 actions ordinaires au prix de 3,30 \$ l'action ordinaire.

Le visa prend effet le 22 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 Financière Banque Nationale Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Corporation Canaccord Capital

Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Raymond James Ltée  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Partenaires Financiers Richardson Limitée  
 Wellington West Capital Inc.  
 Blackmont Capital Inc.  
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
 GMP Securities L.P.  
 Valeurs Mobilières Haywood Inc.  
 Corporation Recherche Capital

Numéro de projet Sédar: 1107931

Décision n°: 2007-MC-1391

### **Canadian Oil Sands Limited**

Visa pour le prospectus préalable du 28 juin 2007 de Canadian Oil Sands Limited concernant le placement de billets à moyen terme (non garantis) pouvant atteindre un capital maximum global d'une valeur de 1 000 000 000 \$ CA.

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Merrill Lynch Canada Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.

Numéro de projet Sédar: 1119819

Décision n°: 2007-MC-1430

### **Canadian Real Estate Investment Trust**

Visa pour le prospectus simplifié du 25 juin 2007 de Canadian Real Estate Investment Trust concernant le placement d'un maximum de 2 500 000 parts au prix de 31,25 \$ la part.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Financière Banque Nationale Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Blackmont Capital Inc.

Numéro de projet Sédar: 1118777

Décision n°: 2007-MC-1397

**Copernican British Banks Fund**

Visa pour le prospectus du 25 juin 2007 de Copernican British Banks Fund concernant le placement de 34 500 000 unités au prix de 10,00 \$ l'unité, chacune étant composée d'une part de fiducie et d'un demi-bon de souscription.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Financière Banque Nationale Inc.  
 Valeurs Mobilières Berkshire Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Raymond James Ltée  
 Blackmont Capital Inc.  
 Valeurs Mobilières Banque Laurentienne Inc.  
 Wellington West Capital Inc.

Numéro de projet Sédar: 1106838

Décision n°: 2007-MC-1416

**Excel India Trust**

Visa pour le prospectus du 29 juin 2007 de Excel India Trust concernant le placement d'un maximum de 11 500 000 parts de fiducie au prix de 10,00 \$ la part.

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Courtier(s):

Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Financière Banque Nationale Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Raymond James Ltée  
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
 Valeurs Mobilières Berkshire Inc.  
 Blackmont Capital Inc.  
 IPC Securities Corporation  
 Partenaires Financiers Richardson Limitée  
 Wellington West Capital Inc.

Numéro de projet Sédar: 1108849

Décision n°: 2007-MC-1436

### Fonds ciblé tendances mondiales

Visa pour le prospectus du 28 juin 2007 de Fonds ciblé tendances mondiales concernant le placement de :

1. 14 375 000 unités de catégorie A, au prix de 10,00 \$ l'unité, chacune étant composée d'une part de catégorie A et d'un demi-bon de souscription, un bon entier permettant l'achat d'une part de catégorie A, au prix de 10,25 \$ la part, le 30 janvier 2009 ou le 31 juillet 2010;
2. 2 500 000 unités de catégorie F, au prix de 10,00 \$ l'unité, chacune étant composée d'une part de catégorie F et d'un demi-bon de souscription, un bon entier permettant l'achat d'une part de catégorie F, au prix de 10,25 \$ la part, le 30 janvier 2009 ou le 31 juillet 2010.

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Courtier(s):

Scotia Capitaux Inc.  
 Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Financière Banque Nationale Inc.  
 Partenaires Financiers Richardson Limitée  
 Wellington West Capital Inc.  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Raymond James Ltée

Numéro de projet Sédar: 1109644

Décision n°: 2007-MC-1435

### Fonds Communs de Placement Mackenzie

Visa pour le prospectus simplifié du 21 juin 2007 concernant le placement de parts de séries A, F, I, O, P et T de :

Fonds mondial d'infrastructures Mackenzie Universal  
 Fonds mondial de revenu immobilier Mackenzie Universal

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1109729

Décision n°: 2007-MC-1417

### Fonds communs de placement Standard Life

Visa pour le prospectus simplifié du 22 juin 2007 concernant le placement de parts de la Série A, de la Série F, de la Série E, de la Série Légende et de la Série O-1 (sauf indication contraire) de :

Fonds du marché monétaire Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'obligations canadiennes Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'obligations de sociétés à rendement élevé Standard Life (séries A, F, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'obligations internationales Standard Life(Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds de revenu mensuel Standard Life (séries A, F, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds de revenu diversifié Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds mondial de revenu mensuel Standard Life(Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds équilibré Standard Life (Série A seulement)  
 Fonds d'actions canadiennes Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation Standard Life (Séries A, F, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'actions US Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'actions internationales Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'actions mondiales Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'actions européennes Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds d'actions US à moyenne capitalisation Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds de dividendes canadiens de croissance Standard Life (Séries A, F, E, Série Légende et O-1 seulement)  
 Fonds de revenu de dividendes Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds de dividendes US de croissance Standard Life(Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds de dividendes mondiaux de croissance Standard Life (Séries A, F, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds ciblé d'actions canadiennes Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds ciblé d'actions US Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Fonds ciblé d'actions mondiales Standard Life (Séries A, E, Légende et O-1 seulement)  
 Portefeuille conservateur Standard Life (Séries A, E et Légende seulement)  
 Portefeuille modéré Standard Life (Séries A, E et Légende seulement)  
 Portefeuille de croissance Standard Life (Séries A, E et Légende seulement)  
 Portefeuille audacieux Standard Life (Séries A, E et Légende seulement)

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1105026

Décision n°: 2007-MC-1378

### **Fonds de placement Phillips, Hager & North**

Visa pour le prospectus simplifié du 28 juin 2007 concernant le placement de parts de série A, de série B, de série F et de série O de :

Fonds de marché monétaire canadien Phillips, Hager & North  
 Fonds de marché monétaire américain Phillips, Hager & North  
 Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North  
 Fonds d'obligations Phillips, Hager & North  
 Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North  
 Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North  
 Fonds équilibré Phillips, Hager & North  
 Fonds à revenu canadien Phillips, Hager & North  
 Fonds à revenu de dividendes Phillips, Hager & North  
 Fonds à revenu de dividendes américain Phillips, Hager & North  
 Fonds d'actions canadiennes Phillips, Hager & North  
 Fonds d'actions américaines avec couverture de change Phillips, Hager & North  
 Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North

Fonds d'actions outre-mer avec couverture de change Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North  
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North  
Fonds Vintage Phillips, Hager & North  
Fonds de croissance américain Phillips, Hager & North  
Fonds d'obligations Valeurs communautaires Phillips, Hager & North  
Fonds équilibré Valeurs communautaires Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions canadiennes Valeurs communautaires Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions mondiales Valeurs communautaires Phillips, Hager & North  
Fonds équilibré mondial BonaVista  
Fonds de valeur d'actions canadiennes BonaVista

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1097962

Décision n°: 2007-MC-1441

### **Fonds de placement Phillips, Hager & North**

Visa pour le prospectus simplifié du 28 juin 2007 concernant le placement de parts de série A et de série O de :

Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes Phillips, Hager & North  
Fonds au flottant faible Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes plus Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite d'actions outre-mer Phillips, Hager & North

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1097966

Décision n°: 2007-MC-1442

### **Fonds FÉRIQUE**

Visa pour le prospectus simplifié du 22 juin 2007 concernant le placement de parts de :

Fonds FÉRIQUE REVENU COURT TERME  
Fonds FÉRIQUE OBLIGATIONS  
Fonds FÉRIQUE ÉQUILIBRÉ  
Fonds FÉRIQUE ACTIONS  
Fonds FÉRIQUE AMÉRICAIN  
Fonds FÉRIQUE EUROPE  
Fonds FÉRIQUE ASIE  
Fonds FÉRIQUE MONDIAL

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1108015

Décision n°: 2007-MC-1373

**Fonds MD**

Visa pour le prospectus simplifié du 27 juin 2007 concernant le placement de parts de catégorie A et de catégorie S (sauf indication contraire) de :

- Fonds équilibré MD
- Fonds d'obligations MD
- Fonds d'obligations et d'hypothèques MD
- Fonds de dividendes MD
- Fonds d'actions MD
- Placements d'avenir MD Limitée (actions de catégorie A)
- Fonds de revenu et de croissance MD
- Fonds international de croissance MD
- Fonds international de valeur MD
- Fonds monétaire MD (parts de catégorie A)
- Fonds sélectif MD
- Fonds de croissance grandes capitalisations US MD
- Fonds de valeur grandes capitalisations US MD
- Fonds de croissance petites capitalisations US MD (parts de catégorie A)
- Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD (parts de catégorie A)
- Fonds collectif d'actions américaines GPPMD (parts de catégorie A)

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1108798

Décision n°: 2007-MC-1434

**Fonds MD**

Visa pour le prospectus simplifié du 27 juin 2007 concernant le placement de parts d'OPC de :

- Fonds collectif d'obligations canadiennes GPPMD
- Fonds collectif de dividendes GPPMD
- Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD (parts de catégorie de fiducie privée)
- Fonds collectif d'actions américaines GPPMD (parts de catégorie de fiducie privée)
- Fonds collectif d'actions internationales GPPMD

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1108832

Décision n°: 2007-MC-1445

**Fonds Newport**

Visa pour le prospectus simplifié du 21 juin 2007 concernant le placement de parts de :

- Fonds de revenu fixe Newport
- Fonds d'actions canadiennes Newport
- Fonds d'actions mondiales Newport
- Fonds de rendement Newport

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1105712

Décision n°: 2007-MC-1374

### Fonds NordOuest

Visa pour le prospectus simplifié du 21 juin 2007 concernant le placement de parts de série A, de série F et de série I (à moins d'indication contraire) de :

- Fonds du marché monétaire NordOuest (parts de série A et de série I)
- Fonds d'actions canadiennes NordOuest
- Fonds d'obligations canadiennes NordOuest
- Fonds de dividendes canadiens NordOuest
- Fonds croissance et revenu NordOuest
- Fonds d'actions mondiales NordOuest
- Fonds d'actions américaines NordOuest
- Fonds EAEO NordOuest
- Fonds mondial croissance et revenu NordOuest
- Fonds Spécialisé d'obligations à rendement élevé NordOuest
- Fonds Spécialisé d'obligations mondiales à rendement élevé NordOuest
- Fonds Spécialisé d'actions NordOuest
- Fonds Spécialisé d'innovations NordOuest
- Fonds Spécialisé croissance NordOuest inc.
- Portefeuille Quadrant conservateur NordOuest (parts de série A et de série F)
- Portefeuille Quadrant croissance et revenu NordOuest (parts de série A et de série F)
- Portefeuille Quadrant actions NordOuest (parts de série A et de série F)
- Portefeuille Quadrant revenu mensuel NordOuest (parts de série A et de série F)
- Portefeuille Quadrant croissance mondiale NordOuest (parts de série A et de série F)  
(auparavant Portefeuille Quadrant mondial NordOuest)

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1102965

Décision n°: 2007-MC-1390

### FortisBC Inc.

Visa pour le prospectus simplifié du 22 juin 2007 de FortisBC Inc. concernant le placement d'un montant en capital total de 105 000 000 \$ en débetures de premier rang non garanties à 5,90 % venant à échéance le 4 juillet 2047.

Le visa prend effet le 22 juin 2007.

Courtier(s):

- Scotia Capitaux Inc.
- Marchés mondiaux CIBC Inc.
- Financière Banque Nationale Inc.

Numéro de projet Sédar: 1120088

Décision n°: 2007-MC-1392

### Front Street Resource Performance Fund Ltd.

Visa pour le prospectus du 28 juin 2007 de Front Street Resource Performance Fund Ltd. concernant le placement d'un maximum de 17 250 000 unités, chaque unité étant composée d'une action de participation et d'un bon de souscription d'action de participation, au prix de 10,00 \$ l'unité.

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Courtier(s):

Financière Banque Nationale Inc.  
 Marchés mondiaux CIBC Inc.  
 RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Scotia Capitaux Inc.  
 Valeurs Mobilières TD Inc.  
 Blackmont Capital Inc.  
 Corporation Canaccord Capital  
 Raymond James Ltée  
 Partenaires Financiers Richardson Limitée  
 Corporation de Valeurs Mobilières Dundee  
 Société en commandite GMP Valeurs Mobilières  
 Valeurs Mobilières HSBC (Canada) Inc.  
 MGI Valeurs Mobilières Inc.  
 Wellington West Capital Inc.

Numéro de projet Sédar: 1112858

Décision n°: 2007-MC-1444

#### **Front Street Small Cap Canadian Fund**

Visa pour le prospectus simplifié du 21 juin 2007 concernant le placement de parts de séries A, B et F de :

Front Street Small Cap Canadian Fund

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1081688

Décision n°: 2007-MC-1404

#### **Front Street Special Opportunities Canadian Fund Ltd.**

Visa pour le prospectus simplifié du 21 juin 2007 concernant le placement d'actions de séries A, B et F de :

Front Street Special Opportunities Canadian Fund Ltd.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1100562

Décision n°: 2007-MC-1405

#### **Genesis Worldwide Inc.**

Visa pour le prospectus du 25 juin 2007 de Genesis Worldwide Inc. concernant le placement :

1. d'un maximum de 11 500 000 actions ordinaires au prix de 2,00 \$ l'action;
2. d'une option de rémunération auprès des preneurs fermes permettant d'acquérir un maximum de 575 000 actions ordinaires pour une période de douze mois suivant la réalisation du présent placement.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

Corporation Canaccord Capital  
Marchés mondiaux CIBC Inc.  
Valeurs Mobilières TD Inc.

Numéro de projet Sédar: 1096515

Décision n°: 2007-MC-1377

### **Gestion C Level II International Inc.**

Visa pour le prospectus définitif du 22 juin 2007 de Gestion C Level II International Inc. (la « société ») concernant les placements suivants :

1. un maximum de 10 000 000 d'actions ordinaires au prix de 0,10 \$ l'action;
2. une option de rémunération auprès du placeur pour compte permettant d'acquérir un maximum de 1 000 000 d'actions ordinaires au prix de 0,10 \$ l'action pour une période de 24 mois suivant la date d'inscription des actions ordinaires à la Bourse de croissance TSX;
3. des options auprès des administrateurs et membres de la direction de la société permettant d'acquérir un maximum de 2 000 000 actions ordinaires au prix de 0,10 \$ l'action.

Le visa prend effet le 28 juin 2007.

Courtier(s):

Canaccord Capital Corporation

Numéro de projet Sédar: 1105931

Décision n°: 2007-MC-1426

### **Groupe de Fonds de placements SEI**

Visa pour le prospectus simplifié du 25 juin 2007 concernant le placement de parts de catégories O, I, P, F et R de :

Fonds d'actions canadiennes  
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes  
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines  
Fonds d'actions de petites sociétés américaines  
Fonds d'actions EAEO  
Fonds d'actions marchés émergents  
Fonds canadien à revenu fixe  
Fonds d'obligations à court terme  
Fonds de marché monétaire

Fonds synthétique international  
 Fonds synthétique de forte capitalisation américaine  
 Fonds synthétique de moyenne capitalisation américaine  
 Fonds d'obligations mondiales à rendement accru  
 Fonds d'obligations à long terme  
 Fonds d'obligations à rendement réel  
 Fonds de revenu 100  
 Fonds de revenu 20/80  
 Fonds de revenu 30/70  
 Fonds de revenu 40/60  
 Fonds équilibré 50/50  
 Fonds équilibré 60/40  
 Fonds de croissance 70/30  
 Fonds de croissance 80/20  
 Fonds de croissance 100  
 Fonds de croissance mondiale 100.  
 Fonds prudent de revenu mensuel  
 Fonds équilibré de revenu mensuel

Le visa prend effet le 29 juin 2007.

Numéro de projet Sédar: 1104727

Décision n°: 2007-MC-1447

### **New Gold Inc.**

Visa pour le prospectus simplifié du 22 juin 2007 de New Gold Inc. concernant le placement (i) de 242 000 unités de série D au prix de 1 000 \$ l'unité; (ii) d'un montant en capital total de 60 500 000 \$ en débetures subordonnées convertibles à 5 %; (iii) de 2 055 000 actions accréditives au prix de 9,75 \$ l'action et (iv) de 12 200 000 actions ordinaires au prix de 7,50 \$ l'action.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

Société en commandite GMP Valeurs Mobilières  
 BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières Orion Inc.  
 Jennings Capital Inc.  
 Wellington West Capital Markets Inc.

Numéro de projet Sédar: 1109698

Décision n°: 2007-MC-1407

### **OceanaGold Corporation**

Visa pour le prospectus du 25 juin 2007 de OceanaGold Corporation concernant le placement de 29 572 250 d'actions ordinaires à 3,50 \$ l'action.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

BMO Nesbitt Burns Inc.  
 Valeurs Mobilières Haywood Inc.  
 Partenaires Westwind Inc.

Numéro de projet Sédar: 1104368

Décision n°: 2007-MC-1393

### **Pizza Pizza Royalty Income Fund**

Visa pour le prospectus simplifié du 27 juin 2007 de Pizza Pizza Royalty Income Fund concernant le placement de 2 600 000 reçus de souscription au prix de 9,15 \$ le reçu.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

Valeurs Mobilières TD Inc.  
Corporation Canaccord Capital  
Marchés mondiaux CIBC Inc.  
Financière Banque Nationale Inc.  
RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.

Numéro de projet Sédar: 1120482

Décision n°: 2007-MC-1427

### **Trinidad Energy Services Income Trust**

Visa pour le prospectus simplifié du 26 juin 2007 de Trinidad Energy Services Income Trust concernant le placement de débentures subordonnées non garanties convertibles à 7,75 % d'un capital maximum de 325 000 000 \$.

Le visa prend effet le 26 juin 2007.

Courtier(s):

Valeurs Mobilières TD Inc.  
Raymond James Ltée  
BMO Nesbitt Burns Inc.  
Corporation Canaccord Capital  
RBC Dominion Valeurs Mobilières Inc.  
Scotia Capitaux Inc.  
Marchés mondiaux CIBC Inc.  
Blackmont Capital Inc.  
Wellington West Capital Markets Inc.  
Valeurs Mobilières Haywood Inc.

Numéro de projet Sédar: 1119781

Décision n°: 2007-MC-1398

#### **6.6.1.3 Modifications du prospectus**

Aucune information.

#### **6.6.1.4 Dépôt de suppléments**

Aucune information.

## 6.6.2 Dispenses de prospectus

### Fondation Fiduciaire canadienne de bourse d'études - régime d'épargne collectif de 2001 Fondation fiduciaire canadienne

Vu la demande présentée par la Fondation fiduciaire canadienne de bourse d'études (la « Fondation ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 15 juin 2007 (la « demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« autorité principale »);

vu l'article 35 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V 1.1 (la « Loi »);

vu l'articles 15.1 du *Règlement Q-28 exigences générales relatives aux prospectus* (le « Règlement Q-28 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« nouveau prospectus » : le prospectus à être déposé par les régimes suite à la prorogation de délais prévue par la présente décision;

« prospectus » : le prospectus des régimes en date du 27 juin 2006;

« régimes » : collectivement, la Fondation fiduciaire canadienne de bourse d'études - régime d'épargne collectif de 2001, la Fondation fiduciaire canadienne de bourse d'études - régime d'épargne individuel, la Fondation fiduciaire canadienne de bourse d'études - régime d'épargne familial;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la demande visant à obtenir :

- a) une prorogation des délais prévus aux paragraphes 2) et 3) de l'article 34 de la Loi;
- b) une dispense de l'obligation prévue à l'article 4.6 du Règlement Q-28 d'inclure dans le prospectus les états financiers intermédiaires des régimes pour la période terminée le 30 avril 2007;

vu les représentations faites par la Fondation.

En conséquence, l'Autorité :

1. accorde une prorogation de 63 jours des délais prévus aux paragraphes 2) et 3) de l'article 34 de la Loi, soit jusqu'au 10 septembre 2007 et 20 septembre 2007 respectivement et prolonge jusqu'au 31 août 2007, la durée du placement à l'aide du prospectus;
2. dispense les régimes de l'obligation prévue à l'article 4.6 du Règlement Q-28 d'inclure dans le nouveau prospectus les états financiers intermédiaires des régimes pour la période terminée le 30 avril 2007.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 27 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Décision n°: 2007-MC-1403

### **Lululemon Corp.**

Vu la demande présentée par Lululemon Corp. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 15 mai 2007 (la « demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« autorité principale »);

vu les articles 11, 21, 148 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V 1.1;

vu l'*Avis 47-201 relatif aux opérations sur titres à l'aide d'Internet et d'autres moyens électroniques*;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la demande visant à dispenser l'émetteur de l'obligation d'établir un prospectus et de l'inscription à titre de courtier concernant le dépôt de certains documents relatifs à une tournée de promotion (en anglais, roadshow) sur le site « [www.retailroadshow.com](http://www.retailroadshow.com) » au cours de la période comprise entre l'obtention du visa pour le prospectus provisoire et l'obtention du visa de prospectus dans sa forme définitive (la « dispense demandée »);

vu les représentations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée à la condition que le prospectus provisoire modifié et toute modification ultérieure apportée à ce dernier ainsi que le prospectus dans sa forme définitive précisent que les acquéreurs canadiens d'actions ordinaires de l'émetteur bénéficient d'un droit contractuel d'action contre l'émetteur et les preneurs fermes canadiens. L'énoncé de ce droit devrait, en substance, être libellé comme suit :

« Conformément aux lois sur les valeurs mobilières des États-Unis, nous pouvons mettre à la disposition certains documents décrivant le placement (les « documents du site Web ») à l'adresse [www.retailroadshow.com](http://www.retailroadshow.com) à la rubrique « Lululemon Corp. (IPO) », au cours de la période précédant l'obtention du document de décision définitive REC des autorités de réglementation canadiennes en valeurs mobilières à l'égard de notre prospectus. Afin d'offrir aux acquéreurs canadiens un libre accès aux documents du site Web identique à celui offert aux acquéreurs américains, nous avons demandé une dispense aux autorités de réglementation en valeurs mobilières de chaque province et territoire du Canada. Selon les modalités de la dispense, les preneurs fermes canadiens signant l'attestation incluse au prospectus et nous-mêmes conviendrons que, si les documents du site Web renferment une déclaration fautive d'un fait important ou omettent de déclarer un fait important qu'il faut déclarer ou qui est nécessaire pour rendre une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances où celle-ci est formulée (« information fautive ou trompeuse »), un acquéreur résidant dans une province ou territoire du Canada qui acquiert des actions ordinaires offertes aux termes de notre prospectus au cours de la période de placement dispose du droit, qu'il se soit fié ou non à l'information fautive ou trompeuse, d'intenter une action contre nous et contre chaque preneur ferme canadien à l'égard d'une information fautive ou trompeuse, équivalent aux droits dont un tel acquéreur dispose aux termes de l'article 130 de la loi intitulée Securities Act (Ontario) et des dispositions analogues de la législation en valeurs mobilières de chacune des autres provinces et territoires du Canada, comme si une telle représentation fautive ou trompeuse figurait dans le prospectus. »

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 21 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Décision n°: 2007-MC-1345

### **Rio Tinto Canada Inc.**

Vu la demande présentée par Rio Tinto Canada Inc. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 18 juin 2007 (la « demande »);

vu l'article 12 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1;

vu l'article 115 du *Règlement sur les valeurs mobilières*, R.R.Q., c. V-1.1, r.1;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la demande visant à dispenser l'émetteur de l'obligation d'établir un prospectus pour le placement à l'extérieur du Québec d'instruments de créance pour un montant global de 3 000 000 000 \$US (la « dispense demandée »);

vu les représentations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée.

Fait à Montréal, le 27 juin 2007.

Benoit Dionne  
Chef du Service du financement des sociétés

Numéro de projet Sédar: 1119512

Décision n°: 2007-MC-1361

### **6.6.3 Déclarations de placement avec dispense**

Le personnel de l'Autorité tient à rappeler qu'il est de la responsabilité des émetteurs de s'assurer qu'ils bénéficient de la dispense statutaire prévue aux articles 43 ou 51 de la Loi, tels qu'ils se lisaient avant le 14 septembre 2005, ou des dispenses prévues au Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription («Règlement 45-106»).

Le personnel rappelle également qu'il est de la responsabilité des émetteurs de s'assurer du respect des délais impartis pour déclarer les placements de même que de fournir une information exacte. Toute contravention aux dispositions législatives et réglementaires pertinentes constitue une infraction.

Veillez prendre note que les informations contenues aux avis déposés en vertu de l'ancien article 46 de la Loi et aux déclarations de placement avec dispense déposées conformément au Règlement 45-106 sont publiées ci-dessous tel que fournies par les émetteurs concernés. Il est de la responsabilité des émetteurs de fournir une information adéquate et l'Autorité ne saurait être tenue responsable de quelque lacune ou erreur que ce soit dans ces déclarations.

## **SECTION RELATIVE AUX SOCIÉTÉS**

**Cadillac Ventures Inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 19 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 1 025 999 actions ordinaires au prix de 0,60 \$ l'action.

## Dates du placement :

Le 25 et 29 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 5 juin 2007

**Central Uranium Corporation**

## Souscripteurs

Le placement a eu lieu auprès de 14 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 2 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 6 000 000 d'actions ordinaires au prix de 0,10 \$ l'action.

## Date du placement :

Le 19 avril 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 5 juin 2007

**China Sunenergy Co., Ltd.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès d'un souscripteur hors Québec

## Description du placement :

Placement de 60 000 « American Depository Shares – ADS » pour une valeur globale de 716 430 \$.

## Date du placement :

Le 17 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 4 juin 2007

**Citigroup Inc.**

## Souscripteurs:

Le placement a eu lieu auprès de 7 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 26 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de billets subordonnés à 5,160 %, échéant en 2027, pour une valeur globale de 500 000 000 \$

## Date du placement :

Le 24 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 4 juin 2007

### **Corporation minière Rocmec inc.**

**Souscripteurs:**

Le placement a eu lieu auprès de 21 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès d'un souscripteur hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 129 unités catégorie A, chacune étant composée de 7 000 actions ordinaires accréditives, 3 000 actions ordinaires et de 5 000 bons de souscriptions d'actions ordinaires, au prix de 2 300 \$ l'unité et de 61 unités catégorie B, chacune étant composée de 7 610 actions ordinaires accréditives, 3 260 actions ordinaires et de 5 435 bons de souscriptions d'actions ordinaires, au prix de 2 500 \$ l'unité. De plus, 128 000 bons de souscriptions d'actions ordinaires ont été émis à titre de rémunération.

**Date du placement :**

Le 8 juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 20 juin 2007

### **Corporation Ressources Franc-Or**

**Souscripteur :**

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 1 900 000 actions ordinaires, en contrepartie partielle de l'acquisition d'actifs ainsi que de 1 600 000 bons de souscription d'actions ordinaires.

**Date du placement :**

Le 1<sup>er</sup> juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.12 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 7 juin 2007

### **Dejour Enterprises Ltd.**

**Souscripteurs:**

Le placement a eu lieu auprès de 5 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 82 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 3 398 980 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 2,65 \$ l'action. De plus, 190 889 bons de souscription d'actions ordinaire émis à titre de rémunération.

**Date du placement :**

Le 8 juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 15 juin 2007

### **Dexia Municipal Agency**

**Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 12 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement d'obligations foncières, échéant le 30 mars 2017, pour une valeur globale de 500 000 000 \$.

Date du placement :

Le 30 mai 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 8 juin 2007

### **Exploration Amseco Itée**

Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

Description du placement :

Placement de 500 000 actions ordinaires au prix de 0,35 \$ l'action.

Date du placement :

Le 1<sup>er</sup> juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 12 juin 2007

### **Exploration Orex Inc.**

Souscripteurs:

Le placement a eu lieu auprès de 5 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de 4 285 714 actions ordinaires accréditatives et de 4 285 714 bons de souscriptions d'actions ordinaires, au prix de 0,175 \$ l'action. De plus, 428 570 actions ordinaires et 214 285 options d'unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire ont été émises à titre de rémunération.

Date du placement :

Le 19 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

2.10 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 21 juin 2007

### **Extraction Nichromet Inc.**

Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur hors Québec.

Description du placement :

Placement de 1 000 000 d'actions ordinaires au prix de 0,50 \$ l'action et de 500 000 bons de souscription d'actions ordinaires.

Date du placement :

Le 3 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 13 juin 2007

**General Motors Acceptance Corporation du Canada, Limitée**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 29 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de billets, pour une valeur globale de 16 121 109,64 \$.

## Date des placements :

Le 11 mai 2007 et du 28 mai au 1<sup>er</sup> juin 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

2.10 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 7 juin 2007

**Globestar Mining Corporation**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 9 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 48 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 15 905 000 actions ordinaires, au prix de 2,00 \$ l'action.

## Date du placement :

Le 29 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 7 juin 2007

**Golden China Resources Corporation**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 6 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de débetures garanties de 1<sup>er</sup> rang échéant le 24 mai 2012, pour une valeur globale de 4 800 000 \$, de 1 564 914 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,87 \$ l'unité ainsi que de 1 885 086 reçus de souscription, au prix de 0,87 \$ le reçu. De plus, placement de 336 options d'achat de débetures et 241 500 options d'achat d'unités, à titre de rémunération.

## Date des placements :

Les 23 et 24 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 5 juin 2007

**Groupe Bikini Village Inc.**

## Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

## Description du placement :

Placement d'une débeture convertible non garantie pour une valeur globale de 2 500 000 \$.

Date du placement :  
 Le 25 mai 2007  
 Dispense(s) invoquée(s)  
 2.3 du Règlement 45-106  
 Date du dépôt :  
 Le 6 juin 2007

### **Inspiration Mining Corporation**

Souscripteurs :  
 Le placement a eu lieu auprès de 1 souscripteurs au Québec.  
 Le placement a eu lieu auprès de 68 souscripteurs hors Québec.  
 Description du placement :  
 Placement de 2 250 000 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 2,75 \$ l'unité. De plus, placement de 155 625 actions ordinaires et 155 625 bons de souscription d'actions ordinaires, à titre de rémunération.  
 Date du placement :  
 Le 8 mai 2007  
 Dispense(s) invoquée(s)  
 2.3 du Règlement 45-106  
 Date du dépôt :  
 Le 5 juin 2007

### **Kimex Retail Land and Development Fund I, LP**

Souscripteur :  
 Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.  
 Description du placement :  
 Placement de parts dans la société en commandite, pour une valeur totale de 50 000 000 \$ US.  
 Date du placement :  
 Le 6 juin 2007  
 Dispense(s) invoquée(s)  
 2.3 du Règlement 45-106  
 Date du dépôt :  
 Le 8 juin 2007

### **Latin American Minerals Inc.**

Souscripteurs :  
 Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.  
 Le placement a eu lieu également auprès de 83 souscripteurs hors Québec.  
 Description du placement :  
 Placement de 12 000 000 d'unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 1,00 \$ l'unité ainsi que de 720 000 options d'achat d'actions ordinaires, à titre de rémunération.  
 Date du placement :  
 Le 31 mai 2007  
 Dispense(s) invoquée(s)  
 2.3 du Règlement 45-106  
 Date du dépôt :  
 Le 11 juin 2007

### **McCain Finance Canada Ltd.**

**Souscripteur :**

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

**Description du placement :**

Placement de débetures de séries D à 5,863% échéant le 1<sup>er</sup> juin 2027, pour une valeur globale de 10 000 000 \$.

**Date du placement :**

Le 1<sup>er</sup> juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 8 juin 2007

**Medicago inc.****Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès de 28 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 17 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 4 000 000 d'unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,50 \$ l'unité ainsi que d'un bon de souscription, à titre de rémunération.

**Date du placement :**

Le 29 mai 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

2.5 du Règlement 45-106

2.10 du Règlement 45-106

2.24 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 8 juin 2007

**Meriton Networks Inc.****Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 6 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de billets garantis convertibles, pour une valeur globale de 675 492,53 \$ US.

**Date du placement :**

Le 28 mai 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 7 juin 2007

**Merrex Gold Inc.****Souscripteurs:**

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 45 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 7 792 000 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire et de 3 896 000 bons de souscriptions d'actions ordinaires, au prix

de 0,95 \$ l'unité. De plus, 623 360 options d'actions ordinaires et 208 000 unités ont été émises à titre de rémunération.

Date du placement :

Le 7 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 21 juin 2007

### **Merrill Lynch & Co., Inc.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 5 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 15 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de billets subordonnés échéant en 2022, pour une valeur globale de 500 000 000 \$.

Date du placement :

Le 30 mai 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 8 juin 2007

### **Mines d'Argent ECU Inc.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 7 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 45 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de 12 500 500 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 2,30 \$ l'unité.

Date du placement :

Le 4 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

2.10 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 12 juin 2007

### **New Millenium Capital Corp.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 16 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de 11 290 000 actions ordinaires, au prix de 0,62 \$ l'action, de 2 666 667 actions ordinaires accréditatives, au prix de 0,75 \$ l'action et de 837 400 bons de souscriptions, émis à titre de rémunération.

Date du placement :

Le 12 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 20 juin 2007

**North West Upgrading Inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 69 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 36 029 038 actions ordinaires, chacune étant accompagnée d'un « Disposition Adjustment Right » et d'un « Financing Adjustment Right », au prix de 4,25 \$ l'action.

## Date de placement :

Le 11 juin 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 20 juin 2007

**PharmaGap Inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 5 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 43 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 3 603 600 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,125 \$ l'unité et de 214 800 bons de souscriptions d'actions ordinaires, émis à titre de rémunération.

## Date du placement :

Le 14 juin 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 27 juin 2007

**Ressources Cartier Inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 54 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 26 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 8 000 000 d'unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,50 \$ l'unité. De plus, 536 000 bons de souscription d'actions ordinaires émis à titre de rémunération.

## Date du placement :

Le 31 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

2.10 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 8 juin 2007

**Ressources Dianor Inc.**

## Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 50 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,496 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

Date du placement :

Le 5 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 14 juin 2007

#### **Ressources Dianor Inc.**

Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur hors Québec.

Description du placement :

Placement de 200 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,48 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

Date du placement :

Le 6 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 14 juin 2007

#### **Ressources Dianor Inc.**

Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur hors Québec.

Description du placement :

Placement de 20 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,63 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

Date du placement :

Le 8 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 14 juin 2007

#### **Ressources Dianor Inc.**

Souscripteur :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur hors Québec.

Description du placement :

Placement de 300 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,48 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

Date du placement :

Le 8 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 14 juin 2007

#### **Ressources Dianor Inc.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 3 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 20 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,63 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

## Date du placement :

Le 8 juin 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 14 juin 2007

**Ressources Explor inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 200 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,28 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

## Date du placement :

Le 31 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 8 juin 2007

**Ressources Explor inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 100 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,28 \$ l'action, en contrepartie de terrains miniers.

## Date du placement :

Le 31 mai 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 11 juin 2007

**Ressources Mengold Inc.**

## Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 7 souscripteurs hors Québec.

## Description du placement :

Placement de 1 976 000 actions ordinaires, à un prix réputé de 0,31 l'action, en contrepartie partielle de terrains et de 76 000 actions ordinaires, émises à titre de rémunération.

## Date du placement :

Le 12 juin 2007

## Dispense(s) invoquée(s)

2.13 du Règlement 45-106

2.24 du Règlement 45-106

## Date du dépôt :

Le 22 juin 2007

**Ressources Mengold Inc.**

**Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès de 5 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 5 555 554 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,27 \$ l'unité et de 166 666 bons de souscriptions d'actions ordinaires, émis à titre de rémunération.

**Date du placement :**

Le 12 juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 22 juin 2007

**Ressources Threegold Inc. (Les)****Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès de 9 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès d'un souscripteur hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 1 000 000 d'actions ordinaires et de 1 000 000 bons de souscriptions d'actions ordinaires, au prix de 0,28 \$ l'action.

**Date du placement :**

Le 6 juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 19 juin 2007

**Rocmec Mining Inc.****Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès de 7 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 5 952 378 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire accréditive et d'un bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,21 \$ l'unité. De plus, 238 095 actions ordinaires et 595 237 options d'unités ont été émises à titre de rémunération.

**Date du placement :**

Le 8 juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

**Date du dépôt :**

Le 19 juin 2007

**San Gold Corporation****Souscripteurs :**

Le placement a eu lieu auprès de 6 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 74 souscripteurs hors Québec.

**Description du placement :**

Placement de 10 917 106 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 1,00 \$ l'unité.

**Date du placement :**

Le 15 juin 2007

**Dispense(s) invoquée(s)**

2.3 du Règlement 45-106

2.5 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 19 juin 2007

### **Southern Pacific Resource Corp.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 117 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de 11 035 000 unités, chacune étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 2,90 l'unité.

Date du placement :

Le 22 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 26 juin 2007

### **Starent Networks, Inc.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 4 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de 312 000 actions ordinaires, au prix de 12,8292 \$ l'action.

Date du placement :

Le 11 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 20 juin 2007

### **Tau Finance Corp.**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès d'un souscripteur au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 59 souscripteurs hors Québec.

Description du placement :

Placement de 56 250 000 reçus de souscription, chacun donnant droit de recevoir une unité composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire, au prix de 0,80 \$ le reçu et de 3 375 000 options d'unités, émises à titre de rémunération.

Date du placement :

Le 14 juin 2007

Dispense(s) invoquée(s)

2.3 du Règlement 45-106

Date du dépôt :

Le 22 juin 2007

### **Walton Brant Land Acquisition Investment Corporation**

Souscripteurs :

Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.

Le placement a eu lieu également auprès de 59 souscripteurs hors Québec.  
 Description du placement :  
 Placement de 147 332 actions ordinaires de catégorie B, non votante, au prix de 10,00 \$ l'action.  
 Date du placement :  
 Le 15 juin 2007  
 Dispense(s) invoquée(s)  
 2.3 du Règlement 45-106  
 2.9 du Règlement 45-106  
 Date du dépôt :  
 Le 20 juin 2007

### **Westfield Holdings Limited**

Souscripteurs :  
 Le placement a eu lieu auprès de 2 souscripteurs au Québec.  
 Le placement a eu lieu également auprès d'un souscripteur hors Québec.  
 Description du placement :  
 Placement de 2 140 558 actions « New Securities », chacune étant composée d'une action de la société, d'une unité de Westfield Trust Unit et d'une unité de Westfield America Trust, au prix de 19,50 \$ l'action.  
 Date du placement :  
 Le 18 juin 2007  
 Dispense(s) invoquée(s)  
 2.3 du Règlement 45-106  
 Date du dépôt :  
 Le 26 juin 2007

## **SECTION RELATIVE AUX FONDS D'INVESTISSEMENT**

Aucune information

Pour de plus amples renseignements relativement aux placements énumérés ci-dessus, veuillez consulter les dossiers disponibles à la salle des dossiers de l'Autorité.

### **6.6.4 Refus**

Aucune information.

### **6.6.5 Divers**

#### **Charter Real Estate Investment Trust**

Vu la demande présentée par Charter Real Estate Investment Trust (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 21 juin 2007 (la « demande »);

vu les articles 40.1 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1 (la « Loi »);

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la demande visant obtenir une dispense temporaire de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi d'établir une version française des documents suivants intégrés par renvoi dans le prospectus simplifié

provisoire (le « prospectus ») qu'il entend déposer le ou vers le 29 juin 2007 (la « dispense temporaire de traduction ») :

1. les états financiers vérifiés de Charter Realty Holdings Ltd. (« Charter Realty ») pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006 et la période du 29 mars 2005 au 31 décembre 2005 et le rapport des vérificateurs y afférent;
2. le rapport de gestion de Charter Realty pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006;
3. les états financiers intermédiaires non vérifiés de Charter Realty pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007;
4. le rapport de gestion de Charter Realty pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007;
5. la déclaration de changement important de l'émetteur en date du 27 juin 2007 relativement au placement privé, tel que défini au prospectus;
6. la déclaration de changement important de l'émetteur en date du 27 juin 2007 relativement à son accord inconditionnel quant à l'acquisition de Cornwall Square, tel que défini au prospectus;
7. la circulaire de sollicitation de procurations de Charter Realty en date du 3 avril 2007 relativement à l'assemblée spéciale des actionnaires du 3 mai 2007 (la « circulaire »);
8. la déclaration d'acquisition d'entreprise de Charter Realty en date du 23 mars 2007 relativement à l'acquisition de Initial Properties, tel que défini au prospectus;
9. la déclaration d'acquisition d'entreprise de Charter Realty en date du 11 mai 2007 relativement à l'acquisition de Mega Centre, tel que défini au prospectus;

(collectivement, les « documents visés »)

vu la demande visant à obtenir une dispense de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi d'établir une version française des documents inclus aux annexes 2, 7 et 8 de la circulaire qui intègrent notamment une ordonnance intermédiaire de la Cour visant le plan d'arrangement intervenu entre Charter Realty et l'émetteur (le « plan d'arrangement »), la convention d'arrangement et le régime d'options d'achat de parts de l'émetteur (collectivement, les « documents ciblés ») et qui seront intégrés par renvoi au prospectus par le biais de la circulaire (la « dispense permanente de traduction »);

vu les considérations suivantes :

1. l'émetteur entend déposer le prospectus le ou vers le 29 juin 2007;
2. la circulaire, qui sera intégrée par renvoi au prospectus dans sa forme définitive, contient en annexe une copie des documents ciblés;
3. tout document intégré par renvoi dans un prospectus fait partie intégrante de celui-ci;
4. la circulaire, qui sera traduite en français, contient un résumé des annexes et des principales modalités du plan d'arrangement;
5. selon la législation québécoise en valeurs mobilières, les documents ciblés n'ont pas à être intégrés par renvoi dans un prospectus simplifié. L'inclusion de ces informations en annexe à la circulaire n'a été dictée que par des considérations de convenance et de clarté, afin d'éviter des répétitions indues dans la circulaire.

vu les représentations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde :

1. la dispense temporaire de traduction à la condition que les documents visés soient traduits en français et soient déposés auprès de l'Autorité au plus tard au moment du dépôt du prospectus dans sa forme définitive;
2. la dispense permanente de traduction.

Fait à Montréal, le 28 juin 2007.

Louis Morisset  
Surintendant aux marchés des valeurs

Décision n°: 2007-SMV-0056

### **CIX Split Corp.**

Vu la demande présentée par CIX Split Corp. (la « Société ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 30 avril 2007 (la « Demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « Régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« Autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1;

vu le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Actions » : collectivement, les Actions de catégorie A et les Actions de participation prioritaires;

« Actions de catégorie A » : les actions de catégorie A telles que définies dans le Prospectus provisoire (individuellement, une « Action de catégorie A »);

« Actions de participation prioritaires » : les actions de participation prioritaires telles que définies dans le Prospectus provisoire (individuellement, une « Action de participation prioritaire »);

« Prospectus provisoire » : le prospectus provisoire en date du 30 avril 2007, déposé auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières;

« Unité » : une unité notionnelle se composant d'une Action de catégorie A et d'une Action de participation prioritaire (au pluriel, des « Unités »);

« Valeur liquidative par unité » la valeur liquidative de la Société divisée par le nombre d'Unités en circulation, à une date précise;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la Demande de la Société visant à être dispensée, à certaines conditions, de l'obligation prévue au sous-paragraphe (b) du paragraphe 3) de l'article 14.2 du Règlement 81-106 de calculer la valeur liquidative d'un fonds d'investissement au moins une fois par jour ouvrable, s'il utilise des instruments dérivés (la « Dispense demandée »);

vu les représentations faites par la Société.

En conséquence :

L'Autorité accorde la Dispense demandée aux conditions suivantes :

- 1) le prospectus définitif de la Société devra divulguer :
  - a) que la Valeur liquidative par unité est accessible au public, sur demande;
  - b) que le public peut obtenir la Valeur liquidative par unité sur le site internet de la Société : [www.ci.com](http://www.ci.com);
- 2) les Actions de catégorie A et les Actions de participation prioritaires sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto;
- 3) la Société doit calculer la Valeur liquidative par unité au moins deux fois par mois.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 24 mai 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Décision n°: 2007-MC-1122

### **Corporation Financière Capital Mackenzie (La)**

Vu la demande présentée par la Corporation Financière Mackenzie (la « Société de gestion ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 28 mai 2007 (la « Demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« autorité principale »);

vu le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1;

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Circulaire » : circulaire de sollicitation de procuration préparée par la Société de gestion spécialement pour la Fusion;

« Documents » : prospectus simplifié et notice annuelle produits par la Société de Gestion;

« Fonds dissous » : Fonds canadien d'actions Templeton Quadrus;

« Fonds prorogé » : Fonds Catégorie Société de valeur canadienne Sionna Quadrus;

« Fusion » : Le Fonds canadien d'actions Templeton Quadrus sera appelé à fusionner avec le Fonds Catégorie Société de Valeur canadienne Sionna Quadrus;

« Placeur principal » : Services d'investissement Quadrus Ltée;

« Prospectus Provisoire » : Prospectus Simplifié provisoire et la notice annuelle provisoire déposés le 29 mai 2007;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu le fait que le contenu d'information de la Circulaire sera de niveau de celle comprise dans un prospectus simplifié et qu'elle sera envoyée aux porteurs de parts du Fonds dissous au lieu du prospectus simplifié complet;

vu l'introduction du Fonds prorogé le ou vers le 3 juillet 2007, les états financiers du Fonds prorogé ne seront pas envoyés aux porteurs de parts du Fonds dissous;

vu la description du Fonds prorogé contenue à la circulaire;

vu l'exposition des différences et des similitudes entre le Fonds dissous et le Fonds prorogé contenues dans la Circulaire, notamment les différences en ce qui a trait à la structure de frais;

vu la divulgation, à la Circulaire, à l'effet que les Documents relatifs au Fonds prorogé seront disponibles le ou vers le 3 juillet 2007 et que les porteurs de parts du Fonds dissous pourront obtenir ces Documents soit en téléphonant, à un numéro sans frais, au Placeur principal ou en consultant le site Internet SEDAR;

vu le déploiement de tous les efforts nécessaires par le Placeur principal, à la suite de demandes de Documents, provenant de porteurs de parts, dans le but de fournir les Documents dans un délai opportun pour fins de consultations par les porteurs de parts afin de prendre une décision éclairée;

vu la demande visant à obtenir l'agrément de l'Autorité relativement à la Fusion, tel que prévu au sous-paragraphe b) du paragraphe 1) de l'article 5.5 du règlement 81-102, en considérant que les dispositions prévues à l'alinéa (ii) du sous-paragraphe (a) ainsi qu'à l'alinéa (ii) du sous-paragraphe (f) du paragraphe (1) de l'article 5.6 du règlement 81-102 ne soient pas respectées;

vu les représentations faites par la Société de Gestion.

En conséquence, l'Autorité donne son agrément à la Fusion à la condition suivante :

Les porteurs de parts du Fonds dissous devront recevoir des informations équivalentes à celles divulguées dans un prospectus simplifié, relativement au Fonds prorogé, afin qu'ils puissent prendre une décision éclairée en ce qui concerne la Fusion.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 28 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Numéro de projet Sédar: 1109861

Décision n°: 2007-MC-1424

## Fonds BMO

Vu la demande présentée par Jones Heward conseiller en valeurs inc. (le « Courtier gérant ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 12 juin 2007 (la « Demande »);

vu la Demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « Régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« Autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1;

vu le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement 81-102 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Achat » : chaque fois que des Actions sont achetées par le Fonds géré par un courtier aux termes de la Décision;

« Actions » : les actions ordinaires émises par l'Émetteur (individuellement, une « Action »);

« Clôture » : la date de clôture du Placement est prévue pour le 26 juin 2007;

« Compte géré » : les comptes, autres que le Fonds géré par un courtier, gérés sur une base discrétionnaire par le ou les gestionnaires de portefeuille du Courtier gérant (au pluriel, les « Comptes gérés »);

« Décision » : la présente décision;

« Émetteur » : Celtic Exploration Ltd.;

« Fonds géré par un courtier » : BMO Fonds de Ressources;

« Parts » : les parts émises par l'Émetteur dans le cadre du Placement (individuellement, une « Part »). Chaque Part étant composée d'une Action de l'Émetteur et d'un bon de souscription (« Bon de souscription »). Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une Action;

« Période d'interdiction » : la période de 60 jours qui suivent le Placement;

« Placement » : période durant laquelle le Preneur ferme relié agit ou a agi à titre de preneur ferme à l'occasion du placement privé de Parts de l'Émetteur;

« Preneur ferme relié » : BMO Nesbitt Burns Inc.;

« Rapport SÉDAR » : rapport certifié déposé par le Courtier gérant via SÉDAR;

« TSX » : la Bourse de Toronto;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la Demande visant à dispenser, à certaines conditions, le Fonds géré par un courtier de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 – *Les placements interdits* du Règlement 81-102, à l'égard desquels le Courtier gérant agit à titre de conseiller en valeurs (la « Dispense demandée »);

vu les représentations faites par le Courtier gérant.

En conséquence, l'Autorité dispense, en vertu de l'article 19.1 du Règlement 81-102, de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 du Règlement 81-102, le Fonds géré par un courtier à l'égard duquel le Courtier gérant agit à titre de conseiller en valeurs.

Il s'agit de permettre au Fonds géré par un courtier d'investir dans des Actions de l'Émetteur pendant la Période d'interdiction et ce, même si le Preneur ferme relié agit ou a agi à titre de preneur ferme à l'occasion du Placement.

Une évaluation générale des risques associés au fait d'accorder une dispense de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 du Règlement 81-102 a été faite en tenant compte des particularités de la Demande. Après avoir évalué les risques de conflits d'intérêt associés au fait d'accorder la Dispense demandée, il est apparu, au moment où la Décision est rendue, que les risques éventuels sont suffisamment mitigés.

La Dispense demandée est accordée aux conditions suivantes :

1. pour chaque Achat, les conditions suivantes doivent être remplies :
  - (a) la décision de procéder à l'Achat :
    - (i) constitue une décision d'affaires du Courtier gérant dictée uniquement par les intérêts du Fonds géré par un courtier, ou
    - (ii) est, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
  - (b) l'Achat est conforme aux objectifs de placement du Fonds géré par un courtier énoncés dans son prospectus simplifié ou est nécessaire pour atteindre ces objectifs;
  - (c) le Fonds géré par un courtier ne donne pas son ordre d'achat, à titre de contrepartiste ou de mandataire, au Preneur ferme relié.
2. avant de procéder à un Achat aux termes de la Décision, le Fonds géré par un courtier doit avoir des politiques ou des procédures écrites visant à assurer :
  - (a) le respect des conditions de la Décision;
  - (b) relativement à tout Achat :
    - (i) qu'il existe des critères d'attribution des Actions pour le Fonds géré par un courtier et d'autres Comptes gérés;
    - (ii) qu'il existe des documents expliquant en détail les raisons de toute attribution des Actions à un Fonds géré par un courtier ou à un Compte géré qui s'écarte des critères d'attribution.
3. le Courtier gérant n'accepte pas de sollicitation de son Preneur ferme relié en vue d'un Achat pour le Fonds géré par un courtier;
4. aucune Action n'a été achetée par le Preneur ferme relié pour son propre compte, sauf les Actions vendues par le Preneur ferme relié à la date de Clôture;
5. le Fonds géré par un courtier a un comité indépendant chargé d'examiner les placements effectués dans les Actions par le Fonds géré par un courtier au cours de la Période d'interdiction;
6. le comité indépendant a un mandat écrit décrivant ses fonctions et normes de diligence, lesquelles contiennent, au minimum, les conditions applicables de la Décision;
7. les membres du comité indépendant exercent leurs pouvoirs et s'acquittent de leurs responsabilités honnêtement, de bonne foi et au mieux des intérêts des investisseurs effectuant des placements dans le Fonds géré par un courtier et, ce faisant, ils font preuve du même degré de soin, de diligence et de compétence dont ferait preuve une personne raisonnable dans les circonstances;
8. le Fonds géré par un courtier ne dégage pas les membres du comité indépendant de leur responsabilité en cas de pertes résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;

9. le Fonds géré par un courtier n'assume pas les coûts d'une partie quelconque de l'assurance responsabilité souscrite pour protéger un membre du comité indépendant contre des pertes résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
10. le Fonds géré par un courtier ne défraie pas, ni directement ni indirectement, le coût de toute indemnisation ou couverture d'assurance payée par le Courtier gérant, l'un des gestionnaires de portefeuille du Fonds géré par un courtier, une personne ou société ayant des liens avec le Courtier gérant ou l'un des gestionnaires de portefeuille du Fonds géré par un courtier ou appartenant à leur groupe respectif, qui vise à indemniser ou à protéger les membres du comité indépendant à l'égard de toute perte résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
11. le Courtier gérant dépose un Rapport SÉDAR, relativement au Fonds géré par un courtier, au plus tard 30 jours après la fin de la Période d'interdiction. Le Rapport SÉDAR contient :
  - (a) les précisions suivantes sur chaque Achat effectué :
    - (i) le nombre d'Actions achetées par le Fonds géré par un courtier;
    - (ii) la date de l'Achat et le prix d'achat;
    - (iii) lorsque ce fait est connu, les activités de stabilisation du marché effectuées à l'égard des Actions par un preneur ferme, ou un membre du syndicat de prise ferme;
    - (iv) dans le cas d'Achat pour le compte du Fonds géré par un courtier, et d'autres Comptes gérés du Courtier gérant, le nombre total des Actions ainsi achetées et le pourcentage des Actions attribué au Fonds géré par un courtier;
    - (v) le courtier auprès duquel le Fonds géré par un courtier a acheté les Actions ainsi que les frais ou commissions, s'il en est, payés par le Fonds géré par un courtier pour cet Achat.
  - (b) une attestation de la part du Courtier gérant selon laquelle l'Achat :
    - (i) n'a aucunement été influencé par le Preneur ferme relié ou une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe et n'a tenu aucunement compte de considérations se rapportant au Preneur ferme relié ou à une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe;
    - (ii) a constitué une décision d'affaires du Courtier gérant dictée uniquement par les intérêts du Fonds géré par un courtier, ou
    - (iii) a été, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
  - (c) une confirmation que le comité indépendant a été établi afin d'examiner tout Achat effectué par le Fonds géré par un courtier, le nom des membres du comité indépendant, le fait qu'ils respectent les critères d'indépendance énoncés dans la décision de l'Autorité principale et la rémunération, s'il en est, versée en contrepartie de cet examen et le mode de versement de cette rémunération;
  - (d) une attestation de la part de chaque membre du comité indépendant selon laquelle le membre en serait venu à la conclusion, après une enquête raisonnable, que les politiques et procédures auxquelles fait référence le paragraphe 2 ci-dessus, sont adéquates et efficaces afin de s'assurer de la conformité de la Décision, et que chaque Achat par le Fonds géré par un courtier à la suite de la décision du Courtier gérant :
    - (i) a été effectué en conformité avec les conditions de la Décision;

- (ii) a été effectué par le Courtier gérant sans influence de la part du Preneur ferme relié, ou d'une personne, ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe et sans tenir compte de considérations se rapportant au Preneur ferme relié, ou à une personne, ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe;
  - (iii) correspond à l'appréciation commerciale faite par le Courtier gérant sans influence de considérations autres que l'intérêt du Fonds géré par un courtier, ou
  - (iv) était, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
12. le comité indépendant informe par écrit l'Autorité de :
- (a) toute constatation faite par lui du non-respect de la condition décrite au paragraphe 10(d) concernant tout Achat par le Fonds géré par un courtier;
  - (b) toute constatation faite par lui du non-respect de toute autre condition contenue dans la Décision;
  - (c) toute mesure qu'il a prise ou qu'il entend prendre en référence aux constatations mentionnées ci-dessus;
  - (d) toute mesure prise ou qu'entend prendre le Courtier gérant ou un conseiller en valeur du Fonds géré par un courtier en réponse aux constatations du comité indépendant mentionnées ci-dessus.
13. chaque Achat pendant la Période d'interdiction est effectué par l'entremise de la TSX;
14. un des preneurs fermes aux termes du Placement fournit au Courtier gérant une confirmation écrite selon laquelle la Période d'interdiction visant le courtier à l'égard du Placement, au sens du terme « dealer restricted period » définie dans la Rule 48 501 *Trading During Distributions, Formal Bids and Share Exchange Transactions* édictée par l'Autorité principale, a pris fin.

La Décision prendra effet à compter de la date du document de décision du Régime d'examen concerté émis par l'Autorité principale.

Fait à Montréal, le 21 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Numéro de projet Sédar: 1117948

Décision n°: 2007-MC-1344

### **Groupe de Fonds Altamira**

Vu la demande présentée par Gestion de portefeuille Natcan Inc. et BMO Harris Gestion de placements Inc. (les « Courtiers gérants » individuellement désignés, le « Courtier gérant ») et Services financiers Altamira Ltée (le « Gérant »), (les Courtiers gérants et le Gérant collectivement désignés, les « Demandeurs ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 27 juin 2007 (la « Demande »);

vu la Demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « Régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« Autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1;

vu le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement 81-102 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Achat » : chaque fois que des Titres sont achetés par les Fonds gérés par un courtier aux termes de la Décision;

« Actions de catégorie A » : les actions de catégorie A sans droit de vote émises par l'Émetteur (individuellement, une « Action de catégorie A »);

« Clôture » : la date de clôture du Placement est prévue pour le 11 juillet 2007;

« Compte géré » : les comptes, autres que le Fonds géré par un courtier, gérés sur une base discrétionnaire par le ou les gestionnaires de portefeuille des Courtiers gérants (au pluriel, les « Comptes gérés »);

« Décision » : la présente décision;

« Émetteur » : Urbana Corporation;

« Fonds gérés par un courtier » : les fonds énumérés à l'Annexe A (individuellement, le « Fonds géré par un courtier »);

« Nombre fixe » : nombre fixe d'Unité de l'Émetteur que le Courtier gérant désire acheter au nom du Fonds géré par un courtier;

« Période de 60 jours » : la période de 60 jours qui suit le Placement;

« Période d'interdiction » : la Période de 60 jours et le Placement;

« Placement » : Période durant laquelle les Preneurs fermes reliés qui agissent ou ont agi à titre de preneur ferme dans le cadre du placement d'Unités de l'Émetteur;

« Preneurs fermes reliés » : BMO Nesbitt Burns Inc. et Financière Banque Nationale Inc. (individuellement, le « Preneur ferme relié »);

« Rapport SÉDAR » : rapport certifié déposé par le Courtier gérant via SÉDAR;

« Titres » : collectivement, les Unités, les Actions de catégorie A et les Bonds de souscription (individuellement, un « Titre »);

« TSX » : Bourse de Toronto;

« Unités » : les unités émises par l'Émetteur lors du Placement (individuellement, une « Unité »). Chaque unité étant composée d'une Action de catégorie A de l'Émetteur et d'un demi-bon de souscription d'Action de catégorie A (chaque bon de souscription entier un « Bon de souscription ») dont chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une Action de catégorie A et pouvant être exercée dans les 24 mois suivant la Clôture du Placement;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la Demande visant à dispenser, à certaines conditions, les Fonds gérés par un courtier des obligations prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 – *Les placements interdits* du Règlement 81-102, à l'égard duquel les Demandeurs agissent soit à titre de Courtiers gérants ou Gérant (la « Dispense demandée »);

vu les représentations faites par les Demandeurs.

En conséquence, l'Autorité dispense, en vertu de l'article 19.1 du Règlement 81-102, de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 du Règlement 81-102, les Fonds gérés par un courtier à l'égard desquels les Demandeurs agissent soit à titre de Courtiers gérants ou Gérant.

Il s'agit de permettre aux Fonds gérés par un courtier d'investir dans des Unités de l'Émetteur pendant le Placement et également d'investir dans les Actions de catégorie A et les Bons de souscription de l'Émetteur pendant la Période de 60 jours, et ce, même si les Preneurs fermes reliés agissent ou ont agi à titre de preneur ferme à l'occasion du Placement.

Une évaluation générale des risques associés au fait d'accorder une dispense de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 du Règlement 81-102 a été faite en tenant compte des particularités de la Demande. Après avoir évalué les risques de conflits d'intérêt associés au fait d'accorder la Dispense demandée, il est apparu, au moment où la Décision est rendue, que les risques éventuels sont suffisamment mitigés.

La Dispense demandée est accordée aux conditions suivantes :

1. pour chaque Achat, les conditions suivantes doivent être remplies :
  - (a) la décision de procéder à l'Achat :
    - (i) constitue une décision d'affaires du Courtier gérant dictée uniquement par les intérêts du Fonds géré par un courtier, ou
    - (ii) est, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
  - (b) l'Achat est conforme aux objectifs de placement du Fonds géré par un courtier énoncés dans son prospectus simplifié ou est nécessaire pour atteindre ces objectifs;
  - (c) le Fonds géré par un courtier ne donne pas son ordre d'achat, à titre de contrepartiste ou de mandataire, au Preneur ferme relié.
2. avant de procéder à un Achat aux termes de la Décision, le Fonds géré par un courtier doit avoir des politiques ou des procédures écrites visant à assurer :
  - (a) le respect des conditions de la Décision;
  - (b) relativement à tout Achat :
    - (i) qu'il existe des critères d'attribution des Titres entre deux ou plusieurs Fonds géré par un courtier et d'autres Comptes gérés;
    - (ii) qu'il existe des documents expliquant en détail les raisons de toute attribution des Titres à un Fonds géré par un courtier ou à un Compte géré qui s'écarte des critères d'attribution.
3. le Courtier gérant n'accepte pas de sollicitation de son Preneur ferme relié en vue d'un Achat pour le Fonds géré par un courtier;
4. aucune Unité n'a été achetée par le Preneur ferme relié pour son propre compte, sauf les Unités vendues par le Preneur ferme relié à la date de Clôture;
5. le Fonds géré par un courtier a un comité indépendant chargé d'examiner les placements effectués dans les Titres par le Fonds géré par un courtier au cours de la Période d'interdiction;
6. le comité indépendant a un mandat écrit décrivant ses fonctions et normes de diligence, lesquelles contiennent, au minimum, les conditions de la Décision;

7. les membres du comité indépendant exercent leurs pouvoirs et s'acquittent de leurs responsabilités honnêtement, de bonne foi et au mieux des intérêts des investisseurs effectuant des placements dans le Fonds géré par un courtier et, ce faisant, ils font preuve du même degré de soin, de diligence et de compétence dont ferait preuve une personne raisonnable dans les circonstances;
8. le Fonds géré par un courtier ne dégage pas les membres du comité indépendant de leur responsabilité en cas de pertes résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
9. le Fonds géré par un courtier n'assume pas les coûts d'une partie quelconque de l'assurance responsabilité souscrite pour protéger un membre du comité indépendant contre des pertes résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
10. le Fonds géré par un courtier ne défraie pas, ni directement ni indirectement, le coût de toute indemnisation ou couverture d'assurance payée par le Gérant, Courtier gérant, l'un des gestionnaires de portefeuille du Fonds géré par un courtier, une personne ou société ayant des liens avec le Courtier gérant ou l'un des gestionnaires de portefeuille du Fonds géré par un courtier ou appartenant à leur groupe respectif, qui vise à indemniser ou à protéger les membres du comité indépendant à l'égard de toute perte résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
11. le Courtier gérant dépose un Rapport SÉDAR, relativement au Fonds géré par un courtier, au plus tard 30 jours après la fin de la Période d'interdiction. Le Rapport SÉDAR contient :
  - (a) les précisions suivantes sur chaque Achat effectué :
    - (i) le nombre de Titres achetés par le Fonds géré par un courtier;
    - (ii) la date de l'Achat et le prix d'achat;
    - (iii) lorsque ce fait est connu, les activités de stabilisation du marché effectuées à l'égard des Titres par un preneur ferme, ou un membre du syndicat de prise ferme;
    - (iv) dans le cas d'Achat pour le compte de deux ou plusieurs Fonds gérés par un courtier, et d'autres Comptes gérés du Courtier gérant, le nombre total des Titres ainsi achetés et le pourcentage des Titres attribués au Fonds géré par un courtier;
    - (v) le courtier auprès duquel le Fonds géré par un courtier a acheté les Titres ainsi que les frais ou commissions, s'il en est, payés par le Fonds géré par un courtier pour cet Achat.
  - (b) une attestation de la part du Courtier gérant selon laquelle l'Achat :
    - (i) n'a aucunement été influencé par le Preneur ferme relié ou une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe et n'a tenu aucunement compte de considérations se rapportant au Preneur ferme relié ou à une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe;
    - (ii) a constitué une décision d'affaires du Courtier gérant dictée uniquement par les intérêts du Fonds géré par un courtier, ou
    - (iii) a été, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
  - (c) une confirmation que le comité indépendant a été établi afin d'examiner tout Achat effectué par le Fonds géré par un courtier, le nom des membres du comité indépendant, le fait qu'ils respectent les critères d'indépendance énoncés dans la décision de l'Autorité principale et la

rémunération, s'il en est, versée en contrepartie de cet examen et le mode de versement de cette rémunération;

- (d) une attestation de la part de chaque membre du comité indépendant selon laquelle le membre en serait venu à la conclusion, après une enquête raisonnable, que les politiques et procédures auxquelles fait référence le paragraphe 2 ci-dessus, sont adéquates et efficaces afin de s'assurer de la conformité de la Décision, et que chaque Achat par le Fonds géré par un courtier à la suite de la décision du Courtier gérant :
    - (i) a été effectué en conformité avec les conditions de la Décision;
    - (ii) a été effectué par le Courtier gérant sans influence de la part du Preneur ferme relié, ou d'une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe et sans tenir compte de considérations se rapportant au Preneur ferme relié, ou à une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe;
    - (iii) correspond à l'appréciation commerciale faite par le Courtier gérant sans influence de considérations autres que l'intérêt du Fonds géré par un courtier, ou
    - (iv) était, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
12. le comité indépendant informe par écrit l'Autorité de :
- (a) toute constatation faite par lui du non-respect de la condition décrite au paragraphe 11(d) concernant tout Achat par le Fonds géré par un courtier;
  - (b) toute constatation faite par lui du non-respect de toute autre condition contenue dans la Décision;
  - (c) toute mesure qu'il a prise ou qu'il entend prendre en référence aux constatations mentionnées ci-dessus;
  - (d) toute mesure prise ou qu'entend prendre le Gérant ou le Courtier gérant du Fonds géré par un courtier en réponse aux constatations du comité indépendant mentionnées ci-dessus.
13. pour tout achat d'Unité pendant le Placement seulement, le Courtier gérant :
- (a) exprime un intérêt d'acheter au nom du Fonds géré par un courtier et d'autres Comptes gérés, un Nombre fixe d'un preneur ferme autre que le Preneur ferme relié;
  - (b) accepte d'acheter un Nombre fixe ou un nombre inférieur à celui-ci tel qu'attribué au Courtier gérant, et ce, au plus tard cinq jours ouvrables suivant la Clôture du Placement;
  - (c) n'effectue pas d'opération afin d'obtenir un nombre supplémentaire d'Unités avant que le Placement ne soit complété. Toutefois, si le Courtier gérant s'est fait attribuer un nombre inférieur au Nombre fixe pour les fins de la Clôture du Placement tel que décrit dans la Demande, le Courtier gérant peut déposer une demande supplémentaire d'unités, égale au plus à la différence entre le Nombre fixe et le nombre d'Unités achetées par le Courtier gérant à la Clôture et ce, si le preneur ferme lève l'option pour attributions excédentaires décrite dans le document d'information relié à l'émission;
  - (d) ne vend pas les Unités achetées par le Courtier gérant durant le Placement avant l'inscription des Actions de catégorie A et des Bons de souscription à la cote de la TSX.
14. chaque achat d'Action de catégorie A et de Bon de souscription pendant la Période de 60 jours est effectué par l'entremise de la TSX;

15. un des preneurs fermes aux termes du Placement fournit au Courtier gérant une confirmation écrite, selon laquelle la Période d'interdiction visant le courtier à l'égard du Placement, au sens du terme « dealer restricted period » définie dans la Rule 48 501 *Trading During Distributions, Formal Bids and Share Exchange Transactions* édictée par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, a pris fin, et ce uniquement pour chaque achat d'Action de catégorie A et de Bon de souscription pendant la Période de 60 jours.

La Décision prendra effet à compter de la date du document de décision du Régime d'examen concerté émis par l'Autorité principale.

## ANNEXE A

### Groupe de Fonds Altamira

Fonds équilibré Altamira  
Fonds de croissance Altamira Limitée  
Fonds d'actions Altamira  
Fonds de revenu et de croissance Altamira

### Portefeuilles Privés BMO Harris

Portefeuille d'occasions de croissance BMO Harris

Fait à Montréal, le 29 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Numéro de projet Sédar: 1122711 et 1122714

Décision n°: 2007-MC-1431

### Groupe de Fonds Dynamique

Vu la demande présentée par Goodman & Compagnie Conseillers en Investissements (le « Courtier gérant ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 14 juin 2007 (la « Demande »);

vu la Demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « Régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« Autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1;

vu le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement 81-102 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Achat » : chaque fois que des Titres sont achetés par le Fonds géré par un courtier aux termes de la Décision;

« Actions » : les actions ordinaires émises par l'Émetteur (individuellement, une « Action »);

« Actions accréditives » : les actions ordinaires accréditives émises par l'Émetteur (individuellement, une « Action accréditive »);

« Compte géré » : les comptes, autres que le Fonds géré par un courtier, gérés sur une base discrétionnaire par le ou les gestionnaires de portefeuille du Courtier gérant (collectivement, les « Comptes gérés »);

« Clôture » : la date de clôture du Placement est prévue pour le 18 juillet 2007;

« Décision » : la présente décision;

« Émetteur » : Ascot Resources Ltd.;

« Fonds géré par un courtier » : Fonds de métaux précieux Dynamique;

« Nombre fixe » : nombre fixe de Titres de l'Émetteur que le Courtier gérant désire acheter au nom du Fonds géré par un courtier;

« Période de 60 jours » : la période de 60 jours qui suit le Placement;

« Période d'interdiction » : la Période de 60 jours et le Placement;

« Placement » : Période durant laquelle le Preneur ferme relié qui agit ou a agi à titre de preneur ferme dans le cadre du placement privé offert en Colombie-Britannique, en Alberta, en Saskatchewan, au Manitoba, en Ontario, au Québec et aux États-Unis;

« Preneur ferme relié » : Corporation de valeurs mobilières Dundee;

« Rapport SÉDAR » : rapport certifié déposé par le Courtier gérant via SÉDAR;

« Titres » : collectivement, les Actions, Actions accréditives, bons de souscription, les Unités et les unités accréditives (individuellement, un « Titre »);

« TSXV » : Bourse de croissance TSX;

« Unités » : les unités émises par l'Émetteur lors du Placement (individuellement, une « Unité »). Chaque Unité étant composée d'une Action de l'Émetteur et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une Action et pourra être exercé dans les 24 mois suivant la Clôture du Placement;

« Unités accréditives » : les unités émises par l'Émetteur lors du Placement (individuellement, une « Unité accréditive »). Chaque Unité accréditive étant composée d'une Action accréditive de l'Émetteur et d'un demi-bon de souscription dont chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une Action et pouvant être exercé dans les 24 mois suivant la Clôture du Placement;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la Demande visant à dispenser, à certaines conditions, le Fonds géré par un courtier des obligations prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 – *Les placements interdits* du Règlement 81-102, à l'égard duquel le Courtier gérant agit à titre de conseiller en valeurs (la « Dispense demandée »);

vu les représentations faites par le Courtier gérant.

En conséquence, l'Autorité dispense, en vertu de l'article 19.1 du Règlement 81-102, de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 du Règlement 81-102, le Fonds géré par un courtier à l'égard duquel le Courtier gérant agit à titre de conseiller en valeurs.

Il s'agit de permettre au Fonds géré par un courtier d'investir dans des Parts de l'Émetteur pendant le Placement et également d'investir dans les Actions de l'Émetteur pendant la Période de 60 jours, et ce, même si le Preneur ferme relié agit ou a agi à titre de preneur ferme à l'occasion du Placement. Une évaluation générale des risques associés au fait d'accorder une dispense de l'application des dispositions prévues au paragraphe 1) de l'article 4.1 du Règlement 81-102 a été faite en tenant compte des particularités de la Demande. Après avoir évalué les risques de conflits d'intérêt associés au fait d'accorder la Dispense demandée, il est apparu, au moment où la Décision est rendue, que les risques éventuels sont suffisamment mitigés.

La Dispense demandée est accordée aux conditions suivantes :

1. pour chaque Achat de Titres par Courtier gérant, les conditions suivantes doivent être remplies:
  - (a) la décision de procéder à l'Achat :
    - (i) constitue une décision d'affaires du Courtier gérant gestionnaire dictée uniquement par les intérêts du Fonds géré par un courtier, ou
    - (ii) est, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
  - (b) l'Achat est conforme aux objectifs de placement du Fonds géré par un courtier énoncés dans son prospectus simplifié ou est nécessaire pour atteindre ces objectifs;
  - (c) le Fonds géré par un courtier ne donne pas son ordre d'achat, à titre de contrepartiste ou de mandataire, au Preneur ferme relié.
2. avant de procéder à un Achat aux termes de la Décision, le Fonds géré par un courtier doit avoir des politiques ou des procédures écrites visant à assurer :
  - (a) le respect des conditions de la Décision; et
  - (b) relativement à tout Achat :
    - (i) qu'il existe des critères d'attribution des Titres pour le Fonds gérés par un courtier et d'autres Comptes gérés;
    - (ii) qu'il existe des documents expliquant en détail les raisons de toute attribution des Titres à un Fonds géré par un courtier ou à un Compte géré qui s'écarte des critères d'attribution.
3. le Courtier gérant gestionnaire n'accepte pas de sollicitation de son Preneur ferme relié en vue d'un Achat pour le Fonds géré par un courtier;
4. aucun Titre n'a été acheté par le preneur ferme relié pour son propre compte, sauf les Titres vendus par le Preneur ferme relié à la date de Clôture;
5. le Fonds géré par un courtier a un comité indépendant chargé d'examiner les placements effectués dans les Titres par le Fonds géré par un courtier au cours de la Période d'interdiction;
6. le comité indépendant a un mandat écrit décrivant ses fonctions et normes de diligence, lesquelles contiennent, au minimum, les conditions de la Décision;
7. les membres du comité indépendant exercent leurs pouvoirs et s'acquittent de leurs responsabilités honnêtement, de bonne foi et au mieux des intérêts des investisseurs effectuant des placements dans le Fonds géré par un courtier et, ce faisant, ils font preuve du même degré de soin, de diligence et de compétence dont ferait preuve une personne raisonnable dans les circonstances;

8. le Fonds géré par un courtier ne dégage pas les membres du comité indépendant de leur responsabilité en cas de pertes résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe précédent (paragraphe 7);
9. le Fonds géré par un courtier n'assume pas les coûts d'une partie quelconque de l'assurance responsabilité souscrite pour protéger un membre du comité indépendant contre des pertes résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
10. le Fonds géré par un courtier ne défraie pas, ni directement ni indirectement, le coût de toute indemnisation ou couverture d'assurance payée par le Courtier gérant, l'un des gestionnaires de portefeuille du Fonds géré par un courtier, une personne ou société ayant des liens avec le Courtier gérant ou l'un des gestionnaires de portefeuille du Fonds géré par un courtier ou appartenant à leur groupe respectif, qui vise à indemniser ou à protéger les membres du comité indépendant à l'égard de toute perte résultant du non-respect des normes énoncées au paragraphe 7 ci-dessus;
11. le Courtier gérant dépose un Rapport SÉDAR, relativement au Fonds géré par un courtier, au plus tard 30 jours après la fin de la Période d'interdiction. Le Rapport SÉDAR contient :
  - (a) les précisions suivantes sur chaque Achat effectué :
    - (i) le nombre de Titres achetés par le Fonds géré par un courtier;
    - (ii) la date de l'Achat et le prix d'achat;
    - (iii) lorsque ce fait est connu, les activités de stabilisation du marché effectuées à l'égard des Titres par un preneur ferme, ou un membre du syndicat de prise ferme;
    - (iv) dans le cas d'Achat pour le compte du Fonds gérés par un courtier, et d'autres Comptes gérés du Courtier gérant, le nombre total des Titres ainsi achetés et le pourcentage des Titres attribués au Fonds géré par un courtier;
    - (v) le courtier auprès duquel le Fonds géré par un courtier a acheté les Titres ainsi que les frais ou commissions, s'il en est, payés par le Fonds géré par un courtier pour cet Achat.
  - (b) une attestation de la part du Courtier gérant selon laquelle l'Achat :
    - (i) n'a aucunement été influencé par le Preneur ferme relié ou une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe et n'a tenu aucunement compte de considérations se rapportant au Preneur ferme relié ou à une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe;
    - (ii) a constitué une décision d'affaires du Courtier gérant dictée uniquement par les intérêts du Fonds géré par un courtier, ou
    - (iii) a été, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.
  - (c) une confirmation que le comité indépendant a été établi afin d'examiner tout Achat effectué par le Fonds géré par un courtier, le nom des membres du comité indépendant, le fait qu'ils respectent les critères d'indépendance énoncés dans la décision de l'Autorité principale et la rémunération, s'il en est, versée en contrepartie de cet examen et le mode de versement de cette rémunération;
  - (d) une attestation de la part de chaque membre du comité indépendant selon laquelle le membre en serait venu à la conclusion, après une enquête raisonnable, que les politiques et procédures auxquelles fait référence le paragraphe 2 ci-dessus, sont adéquates et efficaces

afin de s'assurer de la conformité de la Décision, et que chaque Achat par le Fonds géré par un courtier à la suite de la décision du Courtier gérant :

- (i) a été effectué en conformité avec les conditions de la Décision;
- (ii) a été effectué par le Courtier gérant sans influence de la part du Preneur ferme relié, ou d'une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe et sans tenir compte de considérations se rapportant au Preneur ferme relié, ou à une personne ou société ayant des liens avec lui ou appartenant à son groupe;
- (iii) correspond à l'appréciation commerciale faite par le Courtier gérant sans influence de considérations autres que l'intérêt du Fonds géré par un courtier, ou
- (iv) était, de fait, au mieux des intérêts du Fonds géré par un courtier.

12. le comité indépendant informe par écrit l'Autorité de :

- (a) toute constatation faite par lui du non-respect de la condition décrite au paragraphe 11(d) concernant tout Achat par le Fonds géré par un courtier;
- (b) toute constatation faite par lui du non-respect de toute autre condition contenue dans la Décision;
- (c) toute mesure qu'il a prise ou qu'il entend prendre en référence aux constatations mentionnées ci-dessus;
- (d) toute mesure prise ou qu'entend prendre le Courtier gérant ou un conseiller en valeur du Fonds géré par un courtier en réponse aux constatations du comité indépendant mentionnées ci-dessus.

13. pour l'achat des Titres pendant le Placement seulement, le Courtier gérant :

- (a) exprime un intérêt d'acheter au nom du Fonds géré par un courtier et d'autres Comptes gérés, un Nombre fixe d'un preneur ferme autre que le Preneur ferme relié;
- (b) accepte d'acheter un Nombre fixe ou un nombre inférieur à celui-ci tel qu'attribué au Courtier gérant, et ce, au plus tard cinq jours ouvrables suivant la Clôture du Placement;
- (c) n'effectue pas d'opération afin d'obtenir un nombre supplémentaire de Titres avant que le Placement ne soit complété. Toutefois, si le Courtier gérant gestionnaire s'est fait attribuer un nombre inférieur au Nombre fixe pour les fins de la Clôture du Placement tel que décrit dans la Demande, le Courtier gérant peut déposer une demande supplémentaire de Titres, égale au plus à la différence entre le Nombre fixe et le nombre de Titres achetés par le Courtier gérant à la Clôture et ce, si le preneur ferme lève l'option pour attributions excédentaires décrite dans le document d'information relié à l'émission;
- (d) ne vend pas les Titres achetés par le Courtier gérant durant le Placement avant l'inscription des Actions à la cote de la TSXV.

14. chaque achat de Titres pendant la Période de 60 jours est effectué par l'entremise de la TSXV;

15. un des preneurs fermes aux termes du Placement fournit au Courtier gérant une confirmation écrite, selon laquelle la Période d'interdiction visant le courtier à l'égard du Placement, au sens du terme « dealer restricted period » définie dans la Rule 48 501 Trading During Distributions, Formal Bids and Share Exchange Transactions édictée par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, a pris fin, et ce uniquement pour chaque Achat pendant la Période de 60 jours.

La Décision prendra effet à compter de la date du document de décision du Régime d'examen concerté émis par l'Autorité principale.

Fait à Montréal, le 28 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Numéro de projet Sédar: 1118612

Décision n°: 2007-MC-1428

### **TDb Split Corp.**

Vu la demande présentée par TDb Split Corp. (la « Société ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 4 juin 2007 (la « Demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « Régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« Autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1 (la « Loi »);

vu le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif* (le « Règlement 81-102 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Actions de catégorie A » : les actions de catégorie A telles que définies dans le Prospectus provisoire;

« Actions de participation prioritaires » : les actions de participation prioritaires telles que définies dans le Prospectus provisoire;

« Actions de la Banque TD » : actions ordinaires de la Banque Toronto-Dominion dont le portefeuille de la Société sera exclusivement composé;

« Frais de constitution » : les frais relatifs au placement, incluant les frais d'organisation et les frais de préparation et de dépôt du Prospectus provisoire ainsi que du prospectus définitif;

« Placement » : le placement, à survenir, des Actions de catégorie A et des Actions de participation prioritaires, en vertu du prospectus provisoire;

« Prospectus provisoire » : le prospectus provisoire en date du 29 mai 2007, déposé auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières;

« TSX » : la Bourse de Toronto;

« Unité » : une Action de classe A et une Action de participation prioritaire;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la Loi sur l'Autorité des marchés financiers, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la Demande de la Société visant à être dispensée des obligations prévues aux articles suivants du Règlement 81-102 :

- a) article 2.1 - afin de permettre à la Société d'investir l'ensemble de son actif net dans les Actions de la Banque TD;

- b) article 3.3 - afin de permettre à la Société de prendre à sa charge les coûts relatifs au Placement, à condition que de telles dépenses n'excèdent pas 1.5% du produit du Placement;
- c) article 10.3 – afin de permettre à la Société de calculer le prix de rachat des Actions de catégorie A et des Actions de participation prioritaire de la façon décrite dans le Prospectus provisoire et à la date de rachat, telle que définie dans le Prospectus provisoire, à la suite de la demande de rachat des Actions de catégorie A et des Actions de participation prioritaires;
- d) paragraphe 1) de l'article 10.4 – afin de permettre à la Société de payer le prix de rachat des Actions de catégorie A et des Actions de participation prioritaire de la manière indiquée au Prospectus provisoire;
- e) paragraphe 1) de l'article 12.1 – afin de dispenser la Société de l'obligation de déposer les rapports sur le respect de la réglementation;
- f) article 14.1 – afin de dispenser la Société des obligations relatives à la date de référence pour le paiement des dividendes et autres distributions en autant que la Société satisfasse les exigences applicables aux sociétés dont les titres sont inscrits au TSX.

(les « Dispenses demandées »);

vu les représentations faites par la Société.

En conséquence, l'Autorité accorde les Dispenses demandées.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 27 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Numéro de projet Sédar: 1115153

Décision n°: 2007-MC-1394

### **TDb Split Corp.**

Vu la demande présentée par TDb Split Corp. (la « Société ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 4 juin 2007 (la « Demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « Régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« Autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1 (la « Loi »);

vu le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »);

vu la *Norme canadienne 14-101, Définitions* et les termes définis suivants :

« Actions » : collectivement, les Actions de catégorie A et les Actions de participation prioritaires;

« Actions de catégorie A » : les actions de catégorie A telles que définies dans le Prospectus provisoire (individuellement, une « Action de catégorie A »);

« Actions de participation prioritaires » : les actions de participation prioritaires telles que définies dans le Prospectus provisoire (individuellement, une « Action de participation prioritaire »);

« Prospectus provisoire » : le prospectus provisoire en date du 29 mai 2007, déposé auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières;

« Valeur liquidative par unité » la valeur liquidative de la Société divisée par le nombre d'Unités en circulation, à une date précise;

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la Demande de la Société visant à être dispensée, à certaines conditions, de l'obligation prévue au sous-paragraphe (b) du paragraphe 3) de l'article 14.2 du Règlement 81-106 de calculer la valeur liquidative d'un fonds d'investissement au moins une fois par jour ouvrable, s'il utilise des instruments dérivés (la « Dispense demandée »);

vu les représentations faites par la Société.

En conséquence, l'Autorité accorde la Dispense demandée aux conditions suivantes :

- 1) les actions de catégorie A et les Actions de participation prioritaires sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto;
- 2) la Société doit calculer la Valeur liquidative par unité au moins deux fois par mois.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 27 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Décision n°: 2007-MC-1396

## 6.7 RÉGIME DE L'AUTORITÉ PRINCIPALE (RÈGLEMENT 11-101)

### 6.7.1 Visas de prospectus

#### 6.7.1.1 Prospectus provisoires

#### **Kangourou Média Inc.**

Visa du prospectus simplifié provisoire du 27 juin 2007 concernant le placement d'actions ordinaires.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

Raymond James Ltée  
Valeurs Mobilières Desjardins Inc.  
Loewen, Ondaatje, McCutcheon Limitée  
Paradigm Capital Inc.  
Société en commandite GMP Valeurs Mobilières

Numéro de projet Sédar: 1122696

Décision n°: 2007-MC-1386

#### 6.7.1.2 Prospectus définitifs

##### **Deepwell Energy Services Trust**

Visa pour le prospectus simplifié du 26 juin 2007 de Deepwell Energy Services Trust concernant le placement de 4 361 030 droits permettant de souscrire et d'acheter un nombre global de 2 180 515 parts au prix de souscription de deux droits et 6,01 \$ par part.

Le visa prend effet le 27 juin 2007.

Courtier(s):

Raymond James Ltée

Numéro de projet Sédar: 1119011

Décision n°: 2007-MC-1425

#### 6.7.1.3 Modifications du prospectus

Aucune information.

#### 6.7.1.4 Dépôt de suppléments

Aucune information.

#### **6.7.2 Dispenses**

Aucune information.

### **6.8 OFFRES PUBLIQUES**

Aucune information.

### **6.9 INFORMATION SUR LES VALEURS EN CIRCULATION**

#### **6.9.1 Actions déposées entre les mains d'un tiers**

Aucune information.

#### **6.9.2 Dispenses**

**MRF 2007 Resource Limited Partnership**

Vu la demande présentée par MRF 2007 Resource Limited Partnership (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 28 mai 2007 (la « demande »);

vu la demande présentée conformément à l'*Avis 12-201 relatif au régime d'examen concerté des demandes de dispense* (le « régime d'examen concerté ») en vertu duquel l'autorité principale est la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (l'« autorité principale »);

vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V 1.1 (la « Loi »);

vu le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »);

vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, L.R.Q., c. A-33.2;

vu la demande visant à dispenser l'émetteur de l'application des articles 9.2, 10.3 et 10.4 du Règlement 81-106 relativement aux obligations de préparer et de déposer une notice annuelle, de tenir un dossier de vote par procuration et d'établir un dossier de vote par procuration pour la période se terminant le 30 juin de chaque année, d'afficher sur son site Internet le dossier de vote par procuration au plus tard le 31 août de chaque année et d'envoyer le dossier de vote par procuration à tout commanditaire qui en fait la demande (la « dispense demandée »);

vu les représentations faites par l'émetteur.

En conséquence l'Autorité accorde la dispense demandée.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision du régime d'examen concerté émis par l'autorité principale.

Fait à Montréal, le 26 juin 2007.

Josée Deslauriers  
Directrice des marchés des capitaux

Décision n°: 2007-MC-1364

**6.9.3 Refus**

Aucune information.

**6.9.4 Révocations de l'état d'émetteur assujetti****Corporation Première de Billets Structurés**

Révoque l'état d'émetteur assujetti de Corporation Première de Billets Structurés.

Décision n°: 2007-MC-1387

**Engenuity Technologies Inc.**

Révoque l'état d'émetteur assujetti de Engenuity Technologies Inc.

Décision n°: 2007-MC-1415

### **6.9.5 Divers**

Aucune information.

### **6.10 AUTRES DÉCISIONS**

Aucune information.

### **6.11 ANNEXES ET AUTRES RENSEIGNEMENTS**

## ANNEXE 1 DÉPÔTS DE DOCUMENTS D'INFORMATION

## RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CAPITAL WAITSFIELD INC.	2007-04-30
CATEGORIE FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRONT STREET (#25603)	2007-04-30
CATEGORIE FONDS DE RESSOURCES FRONT STREET (#25603)	2007-04-30
CATEGORIE FONDS DE REVENU DIVERSIFIE FRONT STREET (#25603)	2007-04-30
CATEGORIE FRONT STREET MONEY MARKET FUND (#25603)	2007-04-30
CHEMAPHOR INC.	2007-04-30
COMMUNICATIONS DVR INC.	2007-04-30
CORPORATION BIG RED DIAMOND	2007-04-30
DIRECTV GROUP, INC.	2006-09-30
DIRECTV GROUP, INC.	2007-03-31
EXFO INGENIERIE-ELECTRO-OPTIQUE INC.	2007-05-31
FONDS DE REVENU CONSERVATEUR CONNOR, CLARK & LUNN	2007-04-30
FRONT STREET SPECIAL OPPORTUNITIES CANADIAN FUND LTD	2007-04-30
GRANDCRU RESOURCES CORPORATION	2007-04-30
GROUPE OPMEDIC INC.	2007-05-31
IMMUNOTEC INC.	2007-04-30
ISCOPE INC.	2007-04-30
LPBP INC.	2007-04-30
MCO CAPITAL INC.	2007-04-30
MOSAM CAPITAL CORP.	2007-04-30
NOVAWEST RESOURCES INC.	2007-04-30
OPSENS INC.	2007-05-31
PERLITE CANADA INC.	2007-04-30
RAMPART MERCANTILE INC.	2007-04-30
RESSOURCES EVERTON INC.	2007-04-30
RESSOURCES FREEWEST CANADA INC.	2007-04-30
RESSOURCES VANTEX LTEE	2007-04-30
ROYAL STANDARD MINERALS INC.	2007-04-30
SILVIO VENTURES INC.	2007-04-30
SLAM EXPLORATION LTD.	2007-04-30
SONOMA CAPITAL INC.	2007-04-30
SPINLOGIC TECHNOLOGIES INC.	2007-04-30
STELLAR PACIFIC VENTURES INC.	2007-04-30
TYLER RESOURCES INC.	2007-04-30
VENCAN GOLD CORPORATION	2007-04-30
6550568 CANADA INC.	2007-04-30

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
AMI RESOURCES INC.	2007-02-28
ANDREW PELLER LIMITEE	2007-03-31
ATIKWA MINERALS CORPORATION	2007-02-28
BIOSYNTECH, INC.	2007-03-31
CANADIAN FINANCIALS & UTILITIES SPLIT CORP.	2007-03-31
CANADIAN GOLD HUNTER CORP.	2007-03-31
CAPITAL PRO-EGAUX INC.	2007-02-28
E.G. CAPITAL INC.	2007-02-28
EXPLORATION TYPHON INC.	2007-02-28

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
FONDS DE FIDUCIES DE REVENU A PROTECTION GEREE OPENSKY CAPITAL	2007-03-31
FONDS DE REVENU CONSERVATEUR II (#24689)	2007-03-31
FONDS DE REVENU CONSERVATEUR II CONNOR, CLARK & LUNN (#24704)	2007-03-31
FONDS DU SECTEUR MONDIAL DES SERVICES FINANCIERS CONNOR, CLARK & LUNN	2007-03-31
FONDS FIDELITY AMERIQUE LATINE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY CHINE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY DISCIPLINE ACTIONS INTERNATIONALES (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY DISCIPLINE ACTIONS MONDIALES (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY ETOILE D'ASIEMC (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY ETOILE DU NORD (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY EUROPE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY EXTREME-ORIENT (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY IMMOBILIER MONDIAL (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY JAPON (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY MARCHES EMERGENTS (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY MONDIAL (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY OUTREMER (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY POTENTIEL MONDIAL (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY REPARTITION MONDIALE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE TELECOMMUNICATIONS (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE PRODUITS DE CONSOMMATION (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE RESSOURCES NATURELLES (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE SERVICES FINANCIERS (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE SOINS DE LA SANTE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE TECHNOLOGIE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY VALEUR INTERNATIONALE (#5486)	2007-03-31
FRV MEDIA INC.	2007-03-31
HEROUX-DEVTEK INC.	2007-03-31
HIGH INCOME PRINCIPAL AND YIELD SECURITIES CORPORATION	2007-03-31
HOLLINGER INC.	2007-03-31
HOSTOPIA.COM INC.	2007-03-31
INFLAZYME PHARMACEUTICALS LTD.	2007-03-31
KLONDIKE GOLD CORP.	2007-02-28
LINEAR GOLD CORP.	2007-03-31
MEADOWBROOK APARTMENTS	2006-12-31
MEDISOLUTION LTEE	2007-03-31
MINES CANCOR INC.	2007-03-31
NORTHERN FINANCIAL CORPORATION	2007-03-31
RESSOURCES MINIERES AUGYVA INC.	2007-02-28
RESVERLOGIX CORP.	2007-04-30
SHERMAG INC.	2007-03-30
TECHNOLOGIES INTERACTIVES MEDIAGRIF INC.	2007-03-31
VICEROY HOMES LIMITED	2007-03-31
WEST TIMMINS MINING INC.	2007-03-31
WEX PHARMACEUTICALS INC.	2007-03-31
XPLORE TECHNOLOGIES CORP.	2007-03-31

## RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
AMI RESOURCES INC.	2007-02-28
ANDREW PELLER LIMITEE	2007-03-31
ATIKWA MINERALS CORPORATION	2007-02-28

## RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
BIOSYNTECH, INC.	2007-03-31
CANADIAN FINANCIALS & UTILITIES SPLIT CORP.	2007-03-31
CANADIAN GOLD HUNTER CORP.	2007-03-31
CAPITAL PRO-EG AUX INC.	2007-02-28
E.G. CAPITAL INC.	2007-02-28
EXPLORATION TYPHON INC.	2007-02-28
FONDS DE FIDUCIES DE REVENU A PROTECTION GEREE OPENSKY CAPITAL	2007-03-31
FONDS DE REVENU CONSERVATEUR II (#24689)	2007-03-31
FONDS DE REVENU CONSERVATEUR II CONNOR, CLARK & LUNN (#24704)	2007-03-31
FONDS DU SECTEUR MONDIAL DES SERVICES FINANCIERS CONNOR, CLARK & LUNN	2007-03-31
FONDS FIDELITY AMERIQUE LATINE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY CHINE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY DISCIPLINE ACTIONS INTERNATIONALES (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY DISCIPLINE ACTIONS MONDIALES (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY ETOILE D'ASIEMC (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY ETOILE DU NORD (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY EUROPE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY EXTREME-ORIENT (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY IMMOBILIER MONDIAL (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY JAPON (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY MARCHES EMERGENTS (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY MONDIAL (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY OUTREMER (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY POTENTIEL MONDIAL (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY REPARTITION MONDIALE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE TELECOMMUNICATIONS (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE PRODUITS DE CONSOMMATION (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE RESSOURCES NATURELLES (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE SERVICES FINANCIERS (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE SOINS DE LA SANTE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY SPECIALITE TECHNOLOGIE (#5486)	2007-03-31
FONDS FIDELITY VALEUR INTERNATIONALE (#5486)	2007-03-31
FRV MEDIA INC.	2007-03-31
HEROUX-DEVTEK INC.	2007-03-31
HIGH INCOME PRINCIPAL AND YIELD SECURITIES CORPORATION	2007-03-31
HOLLINGER INC.	2007-03-31
HOSTOPIA.COM INC.	2007-03-31
INFLAZYME PHARMACEUTICALS LTD.	2007-03-31
KLONDIKE GOLD CORP.	2007-02-28
LINEAR GOLD CORP.	2007-03-31
MEADOWBROOK APARTMENTS	2006-12-31
MEDISOLUTION LTEE	2007-03-31
MINES CANCOR INC.	2007-03-31
NORTHERN FINANCIAL CORPORATION	2007-03-31
RESSOURCES MINIERES AUGYVA INC.	2007-02-28
RESVERLOGIX CORP.	2007-04-30
SHERMAG INC.	2007-03-30
VICEROY HOMES LIMITED	2007-03-31
WEST TIMMINS MINING INC.	2007-03-31
WEX PHARMACEUTICALS INC.	2007-03-31
XPLORE TECHNOLOGIES CORP.	2007-03-31

## CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION

Date du document

CPVC BLACKCOMB INC.

DEXIT INC.

EXPLORATION TYPHON INC.

GROUPE LAPERRIERE &amp; VERREAULT INC.

INTERNATIONAL TECHNOLOGIES CORPORATION

KHD HUMBOLDT WEDAG INTERNATIONAL LTD.

MARCH NETWORKS CORPORATION

PHARMAGAP INC.

SHERMAG INC.

SLAM EXPLORATION LTD.

VICEROY HOMES LIMITED

## NOTICE ANNUELLE

Date du document

ANDREW PELLER LIMITEE

2007-03-31

BIOSYNTECH, INC.

2007-03-31

CAE INC.

2007-03-31

CANADIAN FINANCIALS &amp; UTILITIES SPLIT CORP.

2007-03-31

CANADIAN GOLD HUNTER CORP.

2007-03-31

ENERGY SAVINGS INCOME FUND

2007-03-31

FONDS DE FIDUCIES DE REVENU A PROTECTION GEREE OPENSKY CAPITAL

2007-03-31

FONDS DE REVENU CONSERVATEUR II (#24689)

2007-03-31

FONDS DE REVENU CONSERVATEUR II CONNOR, CLARK &amp; LUNN (#24704)

2007-03-31

FONDS DU SECTEUR MONDIAL DES SERVICES FINANCIERS CONNOR, CLARK &amp; LUNN

2007-03-31

GROUPE LAPERRIERE &amp; VERREAULT INC.

2007-03-31

HEROUX-DEVTEK INC.

2007-03-31

HIGH INCOME PRINCIPAL AND YIELD SECURITIES CORPORATION

2007-03-31

HOLLINGER INC.

2007-03-31

HOSTOPIA.COM INC.

2007-03-31

INFLAZYME PHARMACEUTICALS LTD.

2007-03-31

MEDISOLUTION LTEE

2007-03-31

MINES CANCOR INC.

2007-03-31

NORTHERN FINANCIAL CORPORATION

2007-03-31

RESVERLOGIX CORP.

2007-04-30

SHERMAG INC.

2007-03-30

SOCIETE EN COMMANDITE D'HYPOTHEQUES AMERICAINES FIDAC SENTRY SELECT (#24607)

2006-12-31

TECHNOLOGIES INTERACTIVES MEDIAGRIF INC.

2007-03-31

VICEROY HOMES LIMITED

2007-03-31

WEST TIMMINS MINING INC.

2007-03-31

WESTPORT INNOVATIONS INC.

2007-03-31

WEX PHARMACEUTICALS INC.

2007-03-31

XPLORE TECHNOLOGIES CORP.

2007-03-31

ZAB RESOURCES INC.

2006-12-31

**Liste des symboles SEDI**

<b>RELATIONS AVEC L'ÉMETTEUR ASSUJETTI</b>	
1 : Émetteur assujetti ayant acquis ses propres titres	45 : Contrepartie d'un bien
2 : Filiale de l'émetteur assujetti	46 : Contrepartie de services
3 : Porteur de titres qui détient en propriété véritable ou contrôle plus de % des titres d'un émetteur assujetti (Loi sur les valeurs mobilières du Québec – 10 % d'une catégorie d'actions) comportant le droit de vote ou droit de participer, sans limite, au bénéfice et au partage en cas de liquidation.	47 : Acquisition ou aliénation par don
4 : Administrateur d'un émetteur assujetti	48 : Acquisition par héritage ou aliénation par legs
5 : Dirigeant d'un émetteur assujetti	<b>Dérivés émis par l'émetteur</b>
6 : Administrateur ou dirigeant d'un porteur de titres visé en 3	50 : Attribution d'options
7 : Administrateur ou dirigeant d'un initié à l'égard de l'émetteur assujetti ou d'une filiale de l'émetteur assujetti, autre que 4, 5 et 6	51 : Levée d'options
8 : Initié présumé – six mois avant de devenir initié	52 : Expiration d'options
	53 : Attribution de bons de souscription
	54 : Exercice de bons de souscription
	55 : Expiration de bons de souscription
	56 : Attribution de droits de souscription
	57 : Exercice de droits de souscription
	58 : Expiration de droits de souscription
	59 : Exercice au comptant
	<b>Dérivés émis par un tiers</b>
	70 : Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers
	71 : Exercice d'un dérivé émis par un tiers
	72 : Autre règlement d'un dérivé émis par un tiers
	73 : Expiration d'un dérivé émis par un tiers
	<b>Divers</b>
	90 : Changements relatifs à la propriété
	97 : Autres
	99 : Correction d'information
	<b>NATURE DE L'OPÉRATION</b>
<b>Généralités</b>	D : Propriété directe
00 : Solde d'ouverture – Déclaration initiale format SEDI	I : Propriété indirecte
10 : Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	C : Contrôle
11 : Acquisition ou aliénation effectuée privément	<b>AUTRES MENTIONS</b>
15 : Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	O : Opération originale
16 : Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	M : Première modification
22 : Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, un regroupement ou une acquisition	M' : Deuxième modification
30 : Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	M" : Troisième modification, etc.
35 : Dividende en actions	R : Opération déclarée hors délai (en retard).
36 : Conversion ou échange	
37 : Division ou regroupement d'actions	
38 : Rachat – annulation	
40 : Vente à découvert	

\* : L'astérisque en regard d'un solde de clôture signifie que l'initié était en désaccord avec le solde calculé par le système lorsque l'opération a été déclarée.

**AVIS**

L'information publiée dans cette annexe est tirée du rapport hebdomadaire produit par le Système électronique de déclaration des initiés (SEDI).

Les initiés ou leurs agents autorisés sont responsables des informations entrées dans le système et, par conséquent, de celles contenues dans le présent rapport. L'information entrée directement dans SEDI prévaut toutefois sur celle présentée cidessous. Certaines informations entrées par les initiés ou leurs agents, qui ne sont pas automatiquement traduites par le système, peuvent être publiées en français ou en anglais. Le personnel de l'Autorité rappelle aux initiés qu'ils doivent, en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières, déclarer leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujetti au Québec dans un délai de 10 jours, sauf dans certains cas précis. Ces opérations doivent être rapportées de façon exacte et claire. Pour informations, veuillez communiquer avec l'Autorité des marchés financiers.

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>1322256 Alberta Ltd. (formerly Inex Phar</b>									
<i>Options</i>									
Brussa, John Albert	4		O	2007-04-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0500	500 000
Guebert, David Dean	5		O	2007-04-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0539	500 000
Mortimer, Ian Charles	4		O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0539	500 000*
Reid, Sheldon D	4, 5		O	2007-04-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0539	500 000
Ruane, Timothy Michael	4		O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0539	500 000*
<b>AAER Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Moses, Ted	4		O	2007-06-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			705 882
<i>Options</i>									
Moses, Ted	4		O	2007-06-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.2800	50 000
<b>Absolute Software Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Chase, Robert George	5		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(22 800)	23.3000	235 167
			O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	25 000	0.4250	
			M	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	25 000	0.4250	260 167
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionariat	706	7.4400	260 873
Haidri, Benjamin J	5		O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionariat	752	7.4400	119 949
Wiebe, Trevor John	5		O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionariat	403	7.4400	403
<i>Options</i>									
Chase, Robert George	5		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	0.4250	
			M	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	0.4250	114 250
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	20 000	23.1900	134 250
Cohen, Richard	5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	20 000	23.1900	154 250
Gardner, Philip	5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	20 000	23.1900	232 915
Haidri, Benjamin J	5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	10 000	23.1900	63 000
Hughes, Donald Connelly	5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	5 000	23.1900	26 001
Mason, Gareth John	5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	2 500		42 000
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	2 500		44 500
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	2 500		47 000
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	2 500		49 500
O'Hara, John A. O'Hara IV	7		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	20 000	23.1900	45 000
Wiebe, Trevor John	5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	20 000	23.1900	61 250
<b>ACTIVEnergy Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Brasseur, Murray	4, 5								
MFL Management Lim	PI		O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 000	10.6400	2 000
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 000	10.5500	4 000
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 000	10.5565	6 000
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 000	10.5600	8 000

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	10.5000	10 000
<b>Addenda Capital Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Addenda Capital Inc.	1		O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	35 000		0
			M	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)		0
			MP	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	35 000		
			MP '	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)		0
<b>Adeptron Technologies Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Osby, Timothy	4		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.2200USD	45 000
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2300USD	50 000
<b>Agrium Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Boycott, William Albert	5		O	2006-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	1 175	15.7100USD	1 175
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 175)	45.1100USD	0
<i>Droits SARs</i>									
Boycott, William Albert	5		O	2006-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>									
Boycott, William Albert	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(1 175)	15.7100USD	18 150
<b>ALAMOS GOLD INC</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McDonald, James	4		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	5.3000	158 883
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 540)	5.4000	153 343
<b>Alberta Clipper Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Barford, John	4								
Valleydene Corpora	PI		O	2005-07-06	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			581 818
			O	2007-06-29	I	99 - Correction d'information	(581 818)		200 000
			O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	3.0000	781 818
Hall, Bruce William	5								
RRSP	PI		O	2005-07-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	2.9900	30 000
Johnston, Kelvin	4, 5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 300	2.9400	680 271
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	35 000	2.9500	117 328
<b>Alberta Focused Income &amp; Growth Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Brasseur, Murray	4, 5								
Middlefield Realty	PI		O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	7.9800	447 500
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	7.9458	452 500
<b>Amalgamated Income Limited Partnership</b>									
<i>Parts de société en commandite</i>									
Foscolos, Elias	4								
Elias Foscolos	PI		O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 300)	7.1900	95 138
			O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(2 200)	7.2000	92 938
			O	2007-06-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 100)	7.1700	91 838
<b>Ambrilia Biopharma Inc.</b>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Options</i>									
Sudovar, Stephen George	4		O	2007-06-14	D	50 - Attribution d'options	40 000		
			M	2007-06-14	D	50 - Attribution d'options	40 000		72 749
<b>AMI Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Elford, Dustin Arthur	4, 5								
DAE Consulting Ltd	PI		O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.3300	244 155*
<b>Arsenal Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Stewart, Curtis	4		O	2007-06-11	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(23 500)		
			M	2007-06-11	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(23 500)		532 317
<b>Ascalade Communications Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bernard, Bruce V.	5		O	2007-06-28	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	4 168	2.4700	7 789
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 819)	2.4700	5 970
Ho, Edmund	4, 5		O	2007-06-28	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(55 012)	2.4700	831 167
Ho, Eric	5								
Jenny Ho	PI		O	2007-06-28	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	2 918	2.4700	2 918
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 918)	2.4700	0
<b>ATCO LTD.</b>									
<i>Actions sans droit de vote Class I</i>									
ATCO Ltd.	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	54.5900	25 000
			O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	55.2600	25 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	53.5600	25 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	55.3000	
			M	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	55.2900	25 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
Southern, Ronald D.	4, 7, 5, 3								
Sentgraf Enterpris	PI		O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 138	55.2500	12 077 500
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	55.2000	12 077 700
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 100	55.2500	12 079 800
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	38	55.3400	12 079 838
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	55.2300	12 080 038
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	55.2700	12 080 338
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	55.2600	12 080 538
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 438	55.7700	12 081 976
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	55.6100	12 082 076
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	55.6500	12 082 176
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	55.7600	12 082 376
<b>Aurelian Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hamilton, Joseph Andrew	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	27.5000	0
Lewis, David Ralph	5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 100)	26.9000	16 900
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	27.0500	15 800

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i> Initié Porteur inscrit			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	26.1600	15 300
<b>Axcan Pharma Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Claveille, Norbert	5		O	2007-06-22	D	59 - Exercice au comptant	(50 000)	18.9000USD	80 590
			O	2007-06-22	D	59 - Exercice au comptant	(200)	18.9500USD	80 390
			O	2007-06-22	D	59 - Exercice au comptant	(10 000)	18.9100USD	70 390
			O	2007-06-22	D	59 - Exercice au comptant	(400)	18.9200USD	69 990
			O	2007-06-25	D	59 - Exercice au comptant	(2 300)	18.9500USD	67 690
			O	2007-06-25	D	59 - Exercice au comptant	(4 900)	18.9200USD	62 790
			O	2007-05-26	D	59 - Exercice au comptant	(4 433)	18.9000USD	
			M	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(4 433)	18.9000USD	58 357
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(1 067)	18.9100USD	57 290
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(1 350)	18.9200USD	55 940
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(600)	18.9300USD	55 340
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(1 500)	18.9700USD	53 840
			O	2007-05-26	D	59 - Exercice au comptant	(5 700)	18.9800USD	
			M	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(5 700)	18.9800USD	48 140
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(7 100)	19.0000USD	41 040
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(5 100)	19.0100USD	35 940
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(1 050)	19.0300USD	34 890
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(100)	19.0400USD	34 790
			O	2007-06-25	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	19.0800USD	
			M	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	19.0800USD	29 790
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(2 600)	19.1000USD	27 190
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(1 700)	19.1400USD	25 490
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(4 433)	18.9000USD	21 057
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(4 900)	18.9500USD	16 157
			O	2007-06-26	D	59 - Exercice au comptant	(5 700)	18.9800USD	10 457
Vézina, Jean	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(600)	13.9800USD	41 490
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(4 400)	13.9800USD	37 090
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	10.8300USD	33 090
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	9.9900USD	28 090
<b>Axia NetMedia Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hesperian Capital Managem Norrep Q Class of	3 PI		O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	6.1500	1 640 000
<b>Banque Canadienne Imperiale de Commerce</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
CIBC	1		O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	80 000	98.1976	80 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(80 000)	98.1976	0
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	80 000	97.2572	80 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(80 000)	97.2572	0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	80 000	96.1724	80 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(80 000)	96.1724	0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	80 000	96.7711	80 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(80 000)	96.7711	0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	80 000	95.6562	80 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Patterson, Kevin Joesph R	5		O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(80 000)	95.6562	0
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	2 500	37.6000	5 527
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	10 000	38.9500	15 527
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	96.0200	13 027
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	96.0200	3 027
<i>Options</i>									
Patterson, Kevin Joesph R	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	37.6000	21 844
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	38.9500	11 844
<b>Banque de Montréal</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bank of Montreal	1		O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.7500	125 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.7500	150 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.7500	175 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.6000	100 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.6800	125 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.7500	150 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	20 100	68.2100	170 100
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.2500	195 100
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.3500	220 100
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.4100	245 100
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	13 600	67.8300	183 700
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	16 300	67.9000	200 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	67.9100	250 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	67.9400	275 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	67.6600	108 400
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	68.0800	183 400
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	68.0900	208 400
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	68.1000	308 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	46 500	67.9200	354 900
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	68.0700	454 900
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		220 100
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		195 100
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		170 100
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		250 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		225 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		200 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(20 100)		179 900
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		154 900
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		129 900
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		104 900
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(13 600)		441 300
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(16 300)		425 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		375 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		350 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(3 500)		346 500
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(75 000)		271 500
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		246 500

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		146 500
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(46 500)		100 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
Begy, Christopher Blake	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	7 000	32.9000	12 665
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 270)	67.0600	8 395
criland, myra ruth	5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	67.5000	700
Joyce, Michael	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	3 400	30.1750	3 400
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 400)	64.2500USD	0
Mackenzie, Richard A.	5		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	48	32.9000	5 066
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(48)	68.1000	5 018
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 039	67.2700	8 057
<i>Options</i>									
Begy, Christopher Blake	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(7 000)	32.9000	111 800
Joyce, Michael	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(3 400)	30.1750	32 200
Mackenzie, Richard A.	5		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(48)	32.9000	67 952
<b>Banque Nationale du Canada</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Banque Nationale du Canad	1		O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	61.5600	1 300
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	61.6000	5 300
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	61.6500	7 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	61.6900	9 100
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.7200	14 100
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	10 700	61.7500	24 800
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	3 700	61.7600	28 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	61.7800	31 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	61.8000	35 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	61.8100	39 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.8300	44 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.8500	46 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	61.8700	50 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.9000	52 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	61.9300	53 900
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	9 000	61.9500	62 900
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	9 300	61.9600	72 200
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	61.9700	82 700
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.9900	84 700
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	4 800	62.0000	89 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	62.0100	90 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	62.0800	92 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	62.1000	97 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	62.1100	100 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	62.1200	105 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	4 500	62.1300	109 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	62.1900	112 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	62.2100	113 100
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	62.2200	115 600
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	4 400	62.2500	120 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	62.4000	122 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	62.4400	125 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		75 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.5700	77 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	61.8000	78 500
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	61.8300	80 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	61.8500	81 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	61.9300	82 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	61.9400	83 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	61.9600	84 500
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	61.9800	86 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	7 200	62.0000	93 200
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	56 800	62.0700	150 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	61.2500	151 900
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	500	61.3500	152 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	61.4200	155 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	61.4700	156 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.7000	158 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.8000	160 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	61.8200	166 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	5 300	61.8500	171 300
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	4 300	61.8800	175 600
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.8900	180 600
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.9000	182 600
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.9100	184 600
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	12 800	61.9200	197 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.9300	202 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	61.9400	204 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	3 600	61.9500	208 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.9700	213 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	62.0000	220 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	400	62.1800	220 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	4 600	62.1900	225 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.1500	155 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	61.2000	157 500
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	61.2700	165 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(75 000)		150 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	61.3900	165 400
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	61.4000	170 400
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	61.4700	170 800
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	61.5000	173 300
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	61.5200	188 300
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	61.5400	198 300
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	61.5500	200 700
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	61.5700	202 100
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	61.5800	203 900
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	61.6500	205 100

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	61.6700	205 500
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	12 100	61.6800	217 600
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	7 400	61.7000	225 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	4 500	61.4200	232 500
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	61.4500	228 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	12 500	61.6000	245 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	6 700	61.6500	251 700
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	12 500	61.6800	264 200
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	11 600	61.6900	275 800
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	61.7200	290 800
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	9 200	61.7500	300 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(75 000)		225 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	12 000	61.2500	237 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	61.2700	240 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	61.3300	290 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	61.4000	300 000
Desrochers, Gisèle	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	2 600	28.0100	2 600
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(2 600)	61.6923	0
			O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	2 800	28.0100	2 800
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(2 800)	61.6539	0
Dottori, Laura Lee	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	802	61.4000	
			M	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	802	61.3800	4 214
dumont, nicole	5		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	122	63.6181	1 767
			O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	(250)	62.0500	1 517
PELLERIN, Denis	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	4 000	28.0100	4 311
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(4 000)	61.5000	311
SHAIN, LILI JUNE	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	1 200	28.0100	6 850
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(1 200)	61.6900	5 650
<i>Options</i>									
Desrochers, Gisèle	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(2 600)	28.0100	147 000
			O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	(2 800)	28.0100	144 200
PELLERIN, Denis	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	28.0100	87 200
SHAIN, LILI JUNE	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(1 200)	28.0100	21 100
<b>Banque Royale du Canada</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gauthier, Paule	4		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	6 666	15.0000	20 875
			O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	4 308	23.2100	25 183
			O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	4 051	24.6800	29 234*
Nixon, Gordon Melbourne	4, 5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	530 000	24.5550	950 114
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(333 642)	55.6370	616 472
			O	2007-06-27	D	47 - Acquisition ou aliénéation par don	(36 000)	55.8000	580 472
<i>Actions ordinaires - Share Purchase Plans (RESSOP, DSSP, DSPP et</i>									
Mills, James Gregory	7		O	2007-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			893
<i>Droits - RBC 401K</i>									
Kavanagh, Michael R.	7		O	2007-06-25	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime	(3 189)	51.7300	

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
						d'actionnariat			
			M	2007-06-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(3 189)	51.7300USD	27 454
			O	2007-06-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(2 429)	51.8600USD	25 025
Mills, James Gregory	7		O	2007-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 982
<i>Droits - RBC Dain WAP</i>									
Kavanagh, Michael R.	7		O	2007-06-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(1 507)	53.0700USD	8 651
Mills, James Gregory	7		O	2007-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			3 347
<i>Options</i>									
Gauthier, Paule	4		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(6 666)	15.0000	8 359
			O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(4 308)	23.2100	4 051
			O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(4 051)	24.6800	0
Nixon, Gordon Melbourne	4, 5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(530 000)		1 378 740
<b>BCE Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Oraziotti, Richard	7	R	O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(256)	40.6200	0
RRSP	PI	R	O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(96)	40.6200	0
<i>Share Units</i>									
Bérard, André	4		O	2007-04-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	224	34.8400	22 762
<b>Bell Canada International Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Tanguay, Louis A.	7		O	2007-06-27	D	97 - Autre	(2 165)	1.0245	0
<i>Share Units</i>									
Kaufman, Donna Soble	7		O	2007-06-27	D	97 - Autre	(128 749)	1.0245	0
Tanguay, Louis A.	7		O	2007-06-27	D	97 - Autre	(128 257)	1.0245	0
<b>Biovail Corporation</b>									
<i>Options</i>									
Bovaird, Christopher Wayn	5		O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	500	26.8600	45 725
Smith, Scott Andrew	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(5 625)	25.0700USD	70 000
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	25.0700USD	60 000
<b>Boardwalk Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Richards, David V.	4		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	47.8000	11 880
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	48.4400	12 880
Screpnechuk, Kevin Peter	5		O	2004-05-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2004-05-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M'	2004-05-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M''	2004-05-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			562 891
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	47.1000	264 073
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	47.1500	265 073
Michelle Screpnech	PI		O	2004-05-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			67 440
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	47.6500	68 440
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	47.3000	69 440
<b>Bolden AB (publ)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Boliden AB	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	22.0772	2 400 000
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	21.9488	2 550 000
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	22.2638	2 750 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	250 000	21.8555	3 000 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	300 000	21.0620	3 300 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	21.4215	3 400 000
			O	2007-06-12	D	45 - Contrepartie d'un bien	100 000	21.1829	
			M	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	21.1829	3 500 000
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	21.3156	3 700 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	21.5440	3 850 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	21.7682	4 050 000
<b>Bombardier Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Classe B/ Class B Shares ( Su</i>									
McAdoo, Michael Ronald	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(28 500)	6.2700	23 057*
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	3.9300	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	9 500	3.9300	22 807
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 500	2.5100	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	12 500	2.5100	35 307
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.7000	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	2.7000	40 307
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 250	3.2200	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	11 250	3.2200	51 557
PROULX, ROBERT	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	9 500	3.9300	9 500
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	22 500	2.5100	32 000
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	11 250	3.2200	43 250
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(32 425)	6.2900	10 825
Seguin, Jean	5		O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	15 000	3.2200	69 278
			O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	9 500	3.9300	78 778
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(55 875)	6.3100	22 903
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 053)	6.3100	20 850
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(332)	6.3100	20 518
<i>Options</i>									
McAdoo, Michael Ronald	5		O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	9 500	3.9300	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(9 500)	3.9300	238 500
			O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	12 500	2.5100	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(12 500)	2.5100	226 000
			O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	2.7000	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	2.7000	221 000
			O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	11 250	3.2200	
			M	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(11 250)	3.2200	209 750
PROULX, ROBERT	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(9 500)	3.9300	333 500
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(22 500)	2.5100	311 000
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(11 250)	3.2200	299 750
<b>BONAVISTA ENERGY TRUST</b>									
<i>Droits</i>									
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(9 000)	31.3200	144 750

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(21 875)	16.3000	122 875
<i>Parts de fiducie</i>									
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	9 000	31.3200	693 295
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	21 875	16.3000	715 170
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 230)	31.1400	684 295
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	31.0500	714 970
<b>Bourse de Montréal Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bourse de Montréal Inc.	1		O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(74 800)		0
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(6 200)		0
Meunier, Mélanie	7		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 300		3 300
<b>Bow Valley Energy Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ruissen, Tom	5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	100 000	1.6300	250 000
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	6.2000	249 900
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 500)	6.2000	246 400
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 300)	6.1500	242 100
<i>Options Employee Stock Option Plan</i>									
Ruissen, Tom	5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	1.6300	450 000
<b>Bowater Incorporated</b>									
<i>Restricted Stock Units</i>									
Evans, Richard B.	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		6 485
Giffin, Gordon D	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		2 983
Harkin, Ruth	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		3 826
Menard, L. Jacques	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		7 518
Rolls, John A	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		13 150
Sawchuk, Arthur R.	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		2 175
Van Saun, Bruce W.	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		4 350
West, Togo D, Jr.	4		O	2007-06-27	D	97 - Autre	1 450		7 943
<b>Bradmer Pharmaceuticals Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
JANZEN, DOUG	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	3.7500	27 274*
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	3.7000	27 174*
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	3.7000	25 174*
<b>Brainhunter Inc. (formerly TrekLogic Tec)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
KIRBY, MICHAEL	4		O	2002-07-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			125 000
			M	2002-07-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			225 000
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	100 000	0.3000	225 000
Andrew Furneaux	PI		O	2002-07-22	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			160 000
			O	2007-06-22	C	90 - Changements relatifs à la propriété	160 000		160 000
<i>Options</i>									
KIRBY, MICHAEL	4		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	0.3000	
			M	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(100 000)		100 000
<b>Brookfield Asset Management Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A Limited Voting</i>									
Formuziewich, Timothy Ger	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	40.2100USD	1 025

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Harding, Robert J	4, 5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	236 250	4.9037	916 178
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200 378)	42.4730	715 800
Taylor, George Simpson	4		O	2004-06-01	D	35 - Dividende en actions	14 005		42 015*
			O	2006-04-27	D	35 - Dividende en actions	20 535		62 550*
			O	2007-06-01	D	35 - Dividende en actions	30 985		92 955*
1161378 Ontario Li	PI		O	2004-05-21	I	37 - Division ou regroupement d'actions	6 250		
			M	2004-06-01	I	37 - Division ou regroupement d'actions	6 250		
			M'	2004-06-01	I	35 - Dividende en actions	6 250		18 750*
			O	2006-04-27	I	35 - Dividende en actions	9 375		28 125*
			O	2007-06-01	I	35 - Dividende en actions	14 063		42 188*
Nancy Caroline Tay	PI		O	2004-06-01	C	35 - Dividende en actions	7 025		21 075*
			O	2006-04-27	C	35 - Dividende en actions	11 011		32 086*
			O	2007-06-01	C	35 - Dividende en actions	16 042		48 128*
<i>Deferred Share Units</i>									
Liebman, Lance Malcolm	4		O	2007-06-01	D	35 - Dividende en actions	999	40.0000USD	2 991*
			O	2007-06-30	D	46 - Contrepartie de services	264	42.6100USD	3 255*
<i>Options</i>									
Harding, Robert J	4, 5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(236 250)		764 353
Taylor, George Simpson	4		O	2004-06-01	D	35 - Dividende en actions	6 250		18 750*
			O	2006-04-27	D	35 - Dividende en actions	9 375		28 125*
			O	2007-06-01	D	35 - Dividende en actions	14 063		42 188*
<b>Brookfield Properties Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brookfield Properties Cor	1		O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	143 300	24.3900USD	143 300
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	75 500	23.8400USD	218 800
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	280 000	23.3600USD	498 800
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	24.1400USD	573 800
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	24.5000USD	583 800
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	51 200	24.5100USD	635 000
			O	2007-07-05	D	38 - Rachat ou annulation	(635 000)		0
Tsui, Lisa	6								
RESP	PI		O	2007-05-22	I	37 - Division ou regroupement d'actions	50		150
RRSP	PI		O	2007-05-22	I	37 - Division ou regroupement d'actions	200		600
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	450	25.1800	1 050
<b>Bulldog Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hutchison, Michael	5		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 000)	6.4000	86 500
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 200)	6.4100	81 300
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	6.4300	81 200
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 900)	6.5000	75 300
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 600)	6.5000	72 700
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	6.5100	72 500
<b>Burntsand Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Duffy, Timothy Michael	4		O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(1 058 333)		466 667
<b>C.A. Bancorp Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>CAE Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Stevenson, Katharine Berg	4								
John Stevenson in	PI		O	2007-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100
			O	2007-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100
<b>Calloway Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Units</i>									
Pshebniski, Kevin Brent	4	R	O	2007-04-12	D	97 - Autre	1 289		15 008*
<i>Parts de fiducie</i>									
Gobin, Rudy	5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	24.9500	14 500
Michelle (Shelly)	PI		O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	24.6000	2 000
Goldhar, Mitchell	3								
CWT Investments Li	PI		O	2007-06-29	I	97 - Autre	4 194	10.5000	9 632 623
<b>Canaccord Capital Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Chandler, Peter Jackman	7								
Canaccord Capital	PI		O	2004-06-23	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-05-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 248	23.6879	3 196
		R	O	2007-05-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 248	23.6879	4 444
		R	O	2007-05-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 247	23.6879	5 691
		R	O	2006-05-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 948	21.9276	1 948
Peter Chandler RRS	PI		O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	21.2500	99 500
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 500)	21.0140	95 000
Coyne, Daniel	7								
Computershare Trus	PI		O	2007-06-29	I	90 - Changements relatifs à la propriété	3 061		9 184
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	20.7500	6 184
Evans, Aeron Thomsley	7		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	21.0000	78 800
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 850)	20.9013	74 950
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50	20.8100	75 000
fabbro, gerald giovanni	7		O	2004-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			150 175
		R	O	2006-09-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(960)	18.3625	149 215
Lecky, Patrick	7	R	O	2006-05-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	369	21.9276	126 181
		R	O	2007-05-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	223	23.6879	126 404
		R	O	2007-05-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	224	23.6879	126 628

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Reynolds, Paul David	7	R	O	2007-05-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	224	23.6879	126 852
The Reynolds Famil	PI		O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	20.8200	1 102 041*
Viles, Andrew Foster	7								
Computershare Trus	PI		O	2007-07-03	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(2 168)		2 167
Depository Trust C	PI		O	2007-07-03	I	90 - Changements relatifs à la propriété	2 168		2 168
Whalen, William Robert	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	20.7500	180 910
<b>Canadian Energy Services L.P.</b>									
<i>Parts de société en commandite Class A</i>									
Simons, Thomas James	4, 6, 5		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	7.7500	178 800
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 900	7.7500	180 700
<b>Canadian Gold Hunter Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bailes, Richard James	4, 5		O	2007-06-26	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(10 000)	1.1000	329 500*
<b>Canadian Natural Resources Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Laut, Stephen W.	5		O	2007-07-02	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(10)		356 102
McIntyre, Norman F.	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	69.5000	3 400
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	68.5000	3 700
<b>Canadian Royalties Inc.</b>									
<i>Options Stock Options</i>									
Coates, Bryan A.	4		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	40 000	3.5000	240 000
Durham, Robert Bruce	4		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	40 000	3.5000	1 215 000
Karahissarian, Annie	5		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	25 000	3.5000	95 000
<b>Canadian Superior Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bilton, Leigh	5		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	3.7291	146 554
			O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	115 000	2.2174	171 554
Coolen, Michael Edward	4, 5		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 000)	3.7500	186 436
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16 100)	3.7526	170 336
Harman, Roger James	5		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 400)	3.7390	100 000
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	3.5080USD	95 000
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	3.4320	
			M	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	3.4320USD	100 000
Noval, Gregory	4, 5		O	2007-06-27	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(50 500)		334 585
The Bar-N Ghost Pi	PI		O	2007-06-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	50 500		128 020
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 500)	3.2300USD	97 520
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	3.2400USD	77 520
<i>Options</i>									
Bilton, Leigh	5		O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(115 000)	2.2174	450 000
<b>Canadian Utilities Limited</b>									
<i>Actions ordinaires Class B</i>									
Fedorak, Randy W.	7								
RRSP	PI		O	2004-05-12	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65	46.7000	65
<b>Canadian Western Bank</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Baker, Adrian	4, 5		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 130	28.2400	24 006
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	28.0400	21 506
Christensen, Lars Kurt	5		O	2007-06-21	D	51 - Exercice d'options	4 471	27.7900	8 587
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	28.0100	6 087
Pogue, David Robert	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	10.0850	13 047
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	28.0300	12 047
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	28.0500	11 047
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	28.0000	10 047
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	28.2700	9 647
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	28.1000	9 047
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	28.0900	8 047
Pollock, Laurence Malcolm	4, 5		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	29 924	4.7780	400 769
<b>Options</b>									
Baker, Adrian	4, 5		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	(8 000)	28.2400	92 000
Christensen, Lars Kurt	5		O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 400)	27.7900	29 000*
Pogue, David Robert	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	10.0850	61 000
Pollock, Laurence Malcolm	4, 5		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(36 000)	4.7780	748 600
<b>Canlan Ice Sports Corp.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
ALLEN, Charles George	4		O	2006-11-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			244 000
<b>Canuc Resources Corporation</b>									
<b>Options</b>									
Bondy, Robert Allan	4		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			200 000
Mockler, Hubert J.	4, 5		O	2007-05-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	2 500 000	0.0500	2 500 000
Murton, Kenneth G.	4		O	1999-10-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	2 000 000	0.0500	2 000 000
Vidal, Francisco Fernando	4		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.2500	200 000
<b>Canyon Services Group Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Grad, Stan	4		O	2007-07-02	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(9 100)		102 160
RRSP	PI		O	2007-07-02	I	90 - Changements relatifs à la propriété	26 900		94 000
Soderglen Ranches	PI		O	2007-07-02	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(22 000)		1 563 500
<b>Capital Bitumen Inc.</b>									
<b>Options</b>									
Groome, Richard	4, 5		O	2006-03-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	513 333	0.2500	513 333
Pesner, Michael	4		O	2007-03-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	323 333	0.2500	323 333
ZAGHLOUL, Essam.	4		O	2007-07-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	513 333	0.2500	513 333
<b>CAPVEST Income Corp.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
MacLean, Kevin	5		O	2007-03-23	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 866)	0.2000	
			M	2007-03-23	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 867)	0.2000	133
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(133)	1.6200	0

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Déventures convertibles (Mature: Dec.31/08)</i>									
MacLean, Kevin	5		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(\$ 2 000.00)	97.5000	\$ 0.00
<b>Cargojet Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Sugar, George Stephen	5		O	2006-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 350
<b>Caribbean Utilities Company, Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A Ordinary Shares</i>									
Small, Andrew	5		O	2007-06-18	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionariat	6	11.7080USD	477
Tinney, J. Lee	5		O	2007-06-18	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionariat	156	11.7080USD	11 264
<b>Celestica Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Crandall, Robert	4		O	2007-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 675	6.2500USD	110 836
Etherington, William	4		O	2007-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 038	6.2500USD	55 319
Love, Richard	4		O	2007-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 838	6.2500USD	27 702
Melman, Anthony R.	4		O	2007-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 438	6.2500USD	32 735
Szuluk, Charles	4		O	2007-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 238	6.2500USD	28 655
<b>Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canadian Pacific Railway	1		O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	73.2400	2 500
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	73.0700	4 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	73.0200	5 500
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	72.8900	7 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	72.8300	8 500
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	72.6600	10 900
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	2 700	72.5000	13 600
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100	72.1500	13 700
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(13 700)		0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	3 600	73.4000	3 600
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	73.0000	5 600
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	72.9500	8 100
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	72.7000	10 100
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	72.6000	11 600
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	600	72.5800	12 200
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	72.4800	13 600
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(13 600)		0
<b>Chemokine Therapeutics Corp.</b>									
<i>Options</i>									
Jaffer, Bashir	5		O	2007-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-01-09	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.7800	200 000
<b>Churchill Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baker, James Paul	4, 5	R	O	2007-06-19	D	11 - Acquisition ou aliéation effectuée privément	10 000	0.5200	304 855
<b>CI Financial Income Fund</b>									
<i>Class A Shares of CIX Split Corp.</i>									
Kagan, Bruce	7		O	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
Sheri Kagan	PI		O	2007-06-19	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	4 000	15.0000	4 000
			O	2007-04-04	C	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-19	C	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	400	15.0000	400
<i>Exchangeable Class B LP Units of Canadian International LP</i>									
Kagan, Bruce	7		O	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			M	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			19 628
McClelland, Robert Buntin	7								
1312116 Ont. Inc.	PI		O	2007-06-21	I	36 - Conversion ou échange	(100)		10 868
<i>Parts de fiducie</i>									
Besse, Ronald D.	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	346	27.1000	20 152
Derksen, Paul	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	346		10 459
Kagan, Bruce	7		O	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			M	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			210
Sheri Kagan	PI		O	2007-04-04	C	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			1 385
McClelland, Robert Buntin	7								
1312116 Ont. Inc.	PI		O	2006-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	I	36 - Conversion ou échange	100		100
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	(100)	27.0600	0
Oughtred, A. Winn	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	346	27.1000	4 852
Riddle, David J.	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	346	27.1000	8 452
<i>Priority Equity Shares of CIX Split Corp.</i>									
Kagan, Bruce	7		O	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-19	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	4 000	10.0000	4 000
Sheri Kagan	PI		O	2007-04-04	C	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-19	C	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	800	10.0000	800
<i>Special Voting Units</i>									
Kagan, Bruce	7		O	2007-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			19 628
McClelland, Robert Buntin	7								
1312116 Ont. Inc.	PI		O	2007-06-21	I	38 - Rachat ou annulation	(100)		10 868
<b>Cinram International Income Fund</b>									
<i>Options</i>									
May, Norman	4, 7		O	2006-05-26	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	15.5000	
			M	2006-05-26	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	15.5000	52 000
<i>Parts</i>									
Aboutboul, Henri Aharon	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	(10 000)	26.6000	71 334
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	(10 000)	26.7400	61 334
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	(7 800)	26.7400	53 534
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	(22 800)	26.7400	30 734
Cinram International Inco	1		O	2006-05-05	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	17 100	26.9000	17 100
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	45 600	26.8900	62 700
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	65 000	26.7800	127 700
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	70 000	26.6400	197 700
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	70 000	26.6600	267 700
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	10 000	26.7800	277 700
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	90 000	26.7800	367 700
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(17 100)	26.9000	350 600

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(45 600)	26.8900	305 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(65 000)	26.7800	240 000
May, Norman	4, 7		O	2006-05-26	D	51 - Exercice d'options	8 500	10.2000	
NBCN Clearing Inc.	PI		M	2006-05-26	I	51 - Exercice d'options	8 500	10.2000	16 000
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	26.8000	26 100
			O	2007-06-26	I	51 - Exercice d'options	11 500	10.2000	
			M	2007-06-20	I	51 - Exercice d'options	11 500	10.2000	31 500
			O	2007-06-20	I	51 - Exercice d'options	10 000	18.3300	41 500
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16 900)	26.7500	100
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	26.7500	0
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	26.8500	24 100
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 100)	26.8700	17 000
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	27.0500	36 500
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	27.0300	31 500
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	26.9000	31 100
Tino, John	7		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	6 000	18.3300	6 354
<b>Cipher Pharmaceuticals Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Wiseman, Stephen R.	4		O	2007-06-28	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(100)		0
Elaine Wiseman	PI		O	2007-06-28	C	90 - Changements relatifs à la propriété	100		5 100
<b>Citadel Stable S-1 Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MacDonald, Joseph Francis	5								
Monticello Capital	PI		O	2007-06-29	I	46 - Contrepartie de services	899	8.6800	3 535
			O	2007-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(650)	8.4500	2 885
<b>CIX Split Corp.</b>									
<i>Class A Shares</i>									
Kagan, Bruce	7		O	2007-07-03	D	99 - Correction d'information	(4 000)		0
Sheri Kagan	PI		O	2007-07-03	C	99 - Correction d'information	(400)		0
<i>Priority Equity Shares</i>									
Kagan, Bruce	7		O	2007-07-03	D	99 - Correction d'information	(4 000)		0
Sheri Kagan	PI		O	2007-07-03	C	99 - Correction d'information	(800)		0
<b>Clarke Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Andlauer, Michael N.	4		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	361 000		722 000
Andlauer Managemen	PI		O	2007-06-29	I	37 - Division ou regroupement d'actions	1 346 688		2 693 376
Armoyan, George	4, 5		O	2007-06-08	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	108	20.0000	29 265*
			O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	29 265		58 530*
Geosam Investments Limite	3		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	2 463 500		4 927 000*
Lee, Melinda	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	1 000		2 000*
Allie Lockhart	PI		O	2007-06-29	C	37 - Division ou regroupement d'actions	50		100*
Morley, Neil	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	950		1 900*
Normandeau, Robert	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	1 600		3 200*
<i>Débetures convertibles 6 Dec 2013 (CKI.DB.A)</i>									
Andlauer, Michael N.	4	R							
Andlauer Managemen	PI		O	2007-05-31	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 370 000.00		\$ 1 814 000.00

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Options</b>									
Andlauer, Michael N.	4		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	10 000		20 000
Armoyan, George	4, 5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	100 000		200 000*
Larsen, Jeff	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	10 000		20 000*
Lee, Melinda	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	10 000		20 000*
Morley, Neil	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	10 000		20 000*
Normandeau, Robert	5		O	2007-06-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	15 000		30 000*
<b>Clean Power Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie Fund Units</i>									
Macdonald, Donald Stovel	4		O	2003-02-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 000
			O	2007-06-26	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(1 000)		0
Macquarie Power & Infracore	3		O	2007-06-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-26	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	25 931 644		25 931 644
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(25 931 643)		1
<b>Clearwater Seafoods Income Fund</b>									
<i>Parts</i>									
Morley, Neil	6		O	2007-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	4	5.0700	473*
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(473)	4.7900	0
<b>CML Healthcare Income Fund</b>									
<i>Parts</i>									
Wiseman, Stephen R.	4		O	2007-06-27	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(400)		0
Elaine Wiseman	PI		O	2007-06-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	400		14 900
<b>Coast Wholesale Appliances Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Coast Wholesale Appliance	2		O	2007-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	110 445		
			M	2007-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(110 445)		23 833
Doman, Amardeip Singh	3								
The Futura Corpora	PI		O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 100	10.4800	720 400
<b>Compagnie D'Assurance Générale Co-operat</b>									
<i>Actions privilégiées Class A Series B</i>									
Daniel, Kevin	7		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1	100.0000	682
Feeney, Mark	5		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1	100.0000	316
Hardy, George	7		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1	100.0000	239
Lowery, Frank Warren	7		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1	100.0000	280
MacDonald, James	7		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2	100.0000	526
Mitchell, Bernadette	5		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2	100.0000	405
Reiner, Janice	7, 5		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1	100.0000	737
Speirs, Brian	7		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	8	100.0000	1 591

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Compagnie des Chemins de Fer Nationaux d</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canadian National Railway	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	58.7337	450 000
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		250 000
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	58.5309	425 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		300 000
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	58.7922	400 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		350 000
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	175 000	57.1450	425 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	(175 000)		250 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	175 000	55.9742	475 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	(175 000)		200 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	56.2942	425 000
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(75 000)		275 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	56.5284	375 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		275 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	56.0075	350 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		225 000
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	55.4778	400 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		225 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	56.6365	375 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		250 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	57.0270	350 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		250 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	57.1536	350 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		225 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	56.4759	375 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		175 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	55.6349	350 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		175 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	55.6393	300 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(75 000)		100 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	55.0776	275 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
<b>Compagnie Pétrolière Impériale Ltée</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Exxon Mobil Corporation	3								
Roytor & Co.	PI		O	2007-06-25	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(206 052)	48.7800	645 977 853
			O	2007-06-26	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(206 052)	48.4100	645 771 801
			O	2007-06-27	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(206 052)	48.9000	645 565 749
			O	2007-06-28	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(206 052)	48.8800	645 359 697
			O	2007-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(206 052)	49.5900	645 153 645
<b>Connacher Oil and Gas Limited</b>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Share Award Units</i>									
McGregor, Stewart Donald	4		O	2007-06-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(21 795)		
			M	2007-06-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(21 795)		43 590
<b>Constellation Software Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Judge, Melanie Daniels	7	R							
CIBC Mellon	PI		O	2007-04-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(16 602)		41 657
TD Waterhouse	PI		O	2006-06-26	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-04-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	16 602		16 602
<b>Corporation Immobilière Cagim</b>									
<i>Actions ordinaires catégorie "A"</i>									
Joly, Clément	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Bons de souscription</i>									
Joly, Clément	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Débiteures convertibles</i>									
Joly, Clément	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>									
Joly, Clément	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Corporation Nortel Networks</b>									
<i>Units - NNL Directors' Deferred Share Compensation Plan</i>									
Bennett, Jalynn H.	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 480	25.8100	10 887
Bischoff, Manfred	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 127	25.8100	8 284
Hunt, Jr., James Baxter	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 351	25.8100	10 086
Johnson, Kristina Mary	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 104	25.8100	2 178
MacNaughton, John Alan	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 533	25.8100	10 659
Manley, John Paul	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 635	25.8100	12 023
McCormick, Richard David	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 429	25.8100	10 465
Mongeau, Claude	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 481	25.8100	5 899
Pearce, Harry Jonathan	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 030	25.8100	7 682
Watson, John David	4, 7		O	2007-06-29	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par	1 352	25.8100	5 386
<i>Units NNC Directors Deferred Share Compensation Plan</i>									
Bennett, Jalynn H.	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	64	25.8100	473
Bischoff, Manfred	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	96	25.8100	843
Hunt, Jr., James Baxter	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	348	25.8100	1 589
Johnson, Kristina Mary	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	32	25.8100	64
MacNaughton, John Alan	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	374	25.8100	2 138
Manley, John Paul	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	64	25.8100	473
McCormick, Richard David	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	399	25.8100	2 670
Mongeau, Claude	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	64	25.8100	256

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Pearce, Harry Jonathan	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	142	25.8100	1 600
Watson, John David	4, 7		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	193	25.8100	769
<b>Corporation Nortel Networks Limitee</b>									
<i>Units NNL Directors Deferred Share Compensation Plan</i>									
Bennett, Jalyann H.	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 480	25.8100	10 887
Bischoff, Manfred	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 127	25.8100	8 284
Hunt, Jr., James Baxter	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 351	25.8100	10 086
Johnson, Kristina Mary	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 104	25.8100	2 178
MacNaughton, John Alan	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 533	25.8100	10 659
Manley, John Paul	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 635	25.8100	12 023
McCormick, Richard David	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 429	25.8100	10 465
Mongeau, Claude	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 481	25.8100	5 899
Pearce, Harry Jonathan	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 030	25.8100	7 682
Watson, John David	4, 6		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 352	25.8100	5 386
<b>Corporation Wanted Technologies</b>									
<i>Actions ordinaires catégorie "A"</i>									
Société Innovatech Québec	3		O	2007-06-26	D	54 - Exercice de bons de souscription	450 726	0.4000	5 179 919*
<i>Bons de souscription</i>									
Société Innovatech Québec	3		O	2007-06-26	D	54 - Exercice de bons de souscription	(450 726)	0.4000	0
<b>Counsel Corporation</b>									
<i>Deferred share units</i>									
Myers, Geoffrey Richard Ke	4		O	2007-07-01	D	46 - Contrepartie de services	33 898		35 013
<b>Crew Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Drummond, Gary J.	4								
Callisto Capital C	PI		O	2003-09-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-05-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	28 300	10.9000	28 300
<b>Crystallex International Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brown, Michael John Howar	4		O	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	2 857	4.2000USD	82 062*
Longden, Charles William	4		O	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	2 857	4.2000USD	94 630
Near, Harry Joseph	4		O	2007-06-27	D	46 - Contrepartie de services	2 857	4.2000USD	149 970*
Oppenheimer, Marc Jeffrey	4, 5		O	2007-06-28	D	97 - Autre	2 857	420.0000USD	
			M	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	2 857	4.2000USD	813 815
van't Hof, Johan Cornelis	4		O	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	2 857	4.4600	7 401
Zullo, Armando F.	4		O	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	2 857	4.2000USD	73 618
<i>Options</i>									
Brown, Michael John Howar	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	95 000		410 000*
Longden, Charles William	4		O	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	65 000	4.4600	481 500
Near, Harry Joseph	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	45 000	4.4600	1 005 000*
Oppenheimer, Marc Jeffrey	4, 5		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	55 000		
			M	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	55 000		1 605 000
Thompson, Gordon	4, 5		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	30 000		
			M	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	30 000		647 000
van't Hof, Johan Cornelis	4		O	2007-06-28	D	46 - Contrepartie de services	90 000	4.4600	240 000
Zullo, Armando F.	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	55 000	4.4600	375 000
<b>DALSA Corporation</b>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ingram, Simon Gareth	5		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	11.8000	1 500
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	11.9500	500
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	12.0400	0
<b>DANIER LEATHER INC.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Danier Leather Inc.	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(7 000)		5 500
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	9.3000	7 500
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	9.3000	9 500
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	800	9.1000	10 300
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	9.1000	12 100
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	49 100	9.1700	61 200
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	3 600	9.1700	64 800
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(12 100)		52 700
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.1700	53 200
<b>Decision Dynamics Technology Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lobo, Vernon	4, 6								
Kilimanjaro Capita	PI		O	2007-06-29	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	85 000	0.3000	296 500
Mosaic Venture Partners I	3		O	2007-06-29	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	850 000	0.3000	17 513 118
<i>Bons de souscription</i>									
Lobo, Vernon	4, 6								
Kilimanjaro Capita	PI		O	2005-07-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	42 500		42 500
Mosaic Venture Partners I	3		O	2007-01-29	D	55 - Expiration de bons de souscription	(1 136 363)		0
			O	2007-06-29	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	425 000		425 000
<b>Deepwell Energy Services Trust</b>									
<i>Options</i>									
Dodds, Robert Glyn	7, 5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	43 400	6.4800	153 400
Gerecke, Scott Farrell	7, 5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	30 400	6.4800	60 400
<i>Parts de fiducie</i>									
Brooks, Gilbert Allen	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	6.0850USD	3 100
Gerecke, Scott Farrell	7, 5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	6.5000	11 000
Simmons, Jay Bourque	4								
Simmons Financial	PI		O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	6.5000	193 975
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.5000	198 975
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	6.5000	202 975
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	6.5000	206 975
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	6.5000	210 975
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	6.5000	214 975
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	6.5000	218 975
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	6.4000	182 975
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	6.4000	183 975
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	6.5000	226 975
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.5000	231 975
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	6.5000	241 975
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.5500	244 475

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Dejour Enterprises Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McNutt, Allan	5		O	2007-04-20	D	36 - Conversion ou échange	11 805	1.3500USD	21 805*
			O	2007-07-04	D	11 - Acquisition ou aliénéation effectuée privément	(11 805)	2.2600	0
J Allan McNutt Con	PI		O	2005-03-22	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-04	I	11 - Acquisition ou aliénéation effectuée privément	11 805	2.2600	11 805
<i>Débetures convertibles Denominated in US\$</i>									
McNutt, Allan	5		O	2005-03-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2006-08-07	D	11 - Acquisition ou aliénéation effectuée privément	\$ 15 000.00	1.3500USD	\$ 15 000.00
		R	O	2007-04-20	D	53 - Attribution de bons de souscription	\$ 11 805.00	1.5000USD	\$ 26 805.00
			O	2007-04-20	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 15 000.00)	1.3500USD	\$ 11 805.00
<b>Delta Systems, Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Bushey, Jake Michael	4		O	2007-07-05	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		700 000
<b>Diagnos Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Fontaine, Michel	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.2600	420 000
Lachapelle, Lyne	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	20 000	0.2600	192 000
Larente, André	4		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.2600	1 587 684
Monfourny, Jacqueline	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.2600	100 000
<b>diversiTrust Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
diversiTrust Income Fund	1		O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.1000	700
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	16.0700	2 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	15.7300	2 300
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	15.4500	100
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	15.4100	2 200
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(2 200)	15.4100	0
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(100)	15.4500	0
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(2 300)	15.7300	0
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	16.0700	0
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	(700)	16.1000	0
<b>diversiTrust Income+ Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
diversiTrust Income+ Fund	1		O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	12.4400	2 800
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(2 800)	12.4400	0
<b>diversiTrust Stable Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
diversiTrust Stable Incom	1		O	2003-08-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	13.4500	2 600
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)	13.4500	0
<b>diversiYield Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
diversiYield Income Fund	1		O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	9.5700	3 800
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(3 800)	9.5700	0
<b>Divestco Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Molnar, Edward Lawrence	4		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	3.8500	504 149
<b>Domtar Inc.</b>									
<i>Actions privilégiées Série B / Series B</i>									
Domtar Inc.	1		O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	23.5000	30 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)	23.5000	0
<b>Doublestar Resources Ltd.</b>									
<i>Bons de souscription</i>									
Armstrong, Arnold	4								
Kelvin Grove Estat	PI		O	2007-07-04	I	54 - Exercice de bons de souscription	(250 000)	0.2500	0
<i>Class "A" shares</i>									
Armstrong, Arnold	4								
Kelvin Grove Estat	PI		O	2007-07-04	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	250 000	0.2500	750 000
<b>DualEx Energy International Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
HIDES, GARRY THOMAS	4, 5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.1550	443 107
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	41 000	0.1600	484 107
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	34 000	0.1650	518 107
Morozoff, Lorne Andrew	5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	57 000	0.1500	157 000
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1550	167 000
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	33 000	0.1600	200 000
Tompson, Kenneth, M	4, 5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150 000	0.1600	925 714
<b>Dundee Corporation</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>									
Dundee Corporation	1								
Employee Share Pur	PI		O	2007-06-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	31	66.0000	468
			O	2007-06-29	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	119	68.9900	587
Ferstman, Joanne Shari	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	83	67.0800	31 969
			O	2007-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	68.5400	27 969
Gordon, Harold P.	4, 5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	93	67.0800	9 595
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Goodman, Jonathan Carter	4								
Deferred Share Uni	PI		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	193	68.5900	5 431
Goodman, Ned	4, 5, 3		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	193	68.5900	14 654
Gordon, Harold P.	4, 5		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	1 848	68.5900	55 483
lowy, frederick hans	4		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	233	68.5900	6 721
McLeish, Robert	4		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	207	68.5900	5 816
Sparks, Kenneth Barry	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	202		412
STEELE, HARRY RAYMOND	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	236	68.5900	7 001*
<b>Dundee Precious Metals Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Beak, Lori Elizabeth	6, 5		O	2003-06-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2003-06-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	1 900	12.2500	1 900
Burton, C. Bruce	5		O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	25 000	12.2500	150 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Ferstman, Joanne Shari	6		O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	50 000	10.5000	200 000
			O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	15 000	12.2500	15 000
Goodman, Jonathan Carter	4, 5		O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	26 300	12.2500	39 899
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	85 300	10.5000	125 199
Goodman, Ned	4, 6		O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	75 100	12.2500	78 614
Proulx, Paul Gregory	5		O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	500	12.2500	1 500
Ritza, Stephanie Anne	5		O	2006-11-03	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	500	12.2500	500
Sanchez, Gabriela Micaela	5		O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	2 300	12.2500	7 300
Small, James Maurice	5		O	2007-06-18	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	1 900	12.2500	1 900
Steck, Brian Jason	4		O	2006-05-10	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	10 000	12.2500	10 000
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	10 000	10.5000	20 000
<i>Bons de souscription</i>									
Burton, C. Bruce	5		O	2003-11-06	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	25 000		25 000
Goodman, Jonathan Carter	4, 5		O	2003-04-08	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	42 650		42 650
Steck, Brian Jason	4		O	2006-05-10	D	00 - Solde d'ouverture-Dé- claration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	5 000		5 000
<b>Dundee Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Parts de fiducie Series A</i>									
Dundee Corporation	3		O	2007-06-23	D	15 - Acquisition ou alié- nation au moyen d'un prospectus	(1 008)	29.7500	40 992
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou alié- nation effectuée sur le marché	10 000	44.8597	50 992
<b>DundeeWealth Inc. (formerly Dundee Wealt</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Anderson, David G.	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou alié- nation en vertu d'un régime d'actionnariat	238	16.4500	94 540
Brintnell, Daniel	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou alié- nation en vertu d'un régime d'actionnariat	317	16.4500	1 381
Dundee Corporation	3								
Dundee Capital Cor	PI		O	2007-07-03	I	35 - Dividende en actions	49 372	16.5688	48 366 213
DundeeWealth Inc.	1		O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	16.3220	5 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	16.3220	0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	15.9620	5 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	15.9620	0
			O	2007-07-03	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	16.2300	2 000
			O	2007-07-03	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	16.2300	0
1360219 Ontario Li	PI		O	2007-06-27	C	30 - Acquisition ou alié- nation en vertu d'un régime d'actionnariat	229 026	16.5920	2 169 146
			O	2007-07-03	C	30 - Acquisition ou alié- nation en vertu d'un régime d'actionnariat	6 039	16.5575	2 509 747
			O	2007-06-28	C	30 - Acquisition ou alié- nation en vertu d'un régime d'actionnariat	144 753	16.5796	2 313 899
			O	2007-06-29	C	30 - Acquisition ou alié- nation en vertu d'un régime d'actionnariat	189 809	16.5776	2 503 708

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Employee Share Pur	PI		O	2007-06-29	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	11 936	16.6718	167 991
Ferstman, Joanne Shari	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	337	16.4500	58 145
Goodman, David Jason	4, 5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	951	16.4500	268 265
Goodman, Ned	4, 6, 5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 856	16.4500	265 267
Haber, Lawrence P.	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	635	16.4500	108 034
John, William Murray	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	476	16.4500	23 841
McClocklin, James	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	317	16.4500	1 381
Reed, Greg Arthur	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	555	16.4500	85 429
Satov, Amy Joy	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	277	16.4500	457*
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Beallor, Morley	4								
DSUP	PI		O	2007-05-11	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	388	16.5800	388
Dalphon, Claude	4, 6, 5								
Deferred Share Uni	PI		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	380	16.5800	12 099
			O	2007-07-03	I	56 - Attribution de droits de souscription	7	16.5600	12 106
Goodman, Ned	4, 6, 5		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	708	16.5800	130 834
			O	2007-07-03	I	56 - Attribution de droits de souscription	150	16.5600	130 984
Gordon, Harold P.	6		O	2007-07-03	I	56 - Attribution de droits de souscription	61	16.5600	51 015
Kavanagh, Judith	4		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	840	16.5800	6 426
			O	2007-07-03	I	56 - Attribution de droits de souscription	3	16.5600	6 429
McLeish, Robert	4		O	2007-06-29	I	56 - Attribution de droits de souscription	1 319	16.5800	21 683
			O	2007-07-03	I	56 - Attribution de droits de souscription	18	16.5600	21 701
<i>Restricted Share Awards</i>									
Cumby, Shaun Eldon	7		O	2007-06-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	48 069		64 069
Satov, Amy Joy	7		O	2007-06-28	D	56 - Attribution de droits de souscription	30 157	16.5800	44 157*
Spero, Michael John	7		O	2007-06-28	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 094	16.5800	38 094*
<b>Duvernay Oil Corp.</b>									
<i>Options</i>									
Blakely, Robert William	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	37.5300	100 000
Keenan, Kevin	4		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	25 000	37.5300	75 000
Kirker, William P.	4		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	25 000	37.5300	75 000
Krol, Richard G.	5		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	37.5300	150 000
Lamoreaux, Phillip Addiso	4		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	25 000	37.5300	75 000
Nowek, Stan	5		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	37.5300	250 000
Pettie, Alan Thomas	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	37.5300	75 000
Riddell, Clayton H.	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	37.5300	75 000
Robinson, Brian	5		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	37.5300	185 000
Rose, Mike	5		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	75 000	37.5300	275 000

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>easyhome Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Porteur inscrit									
Tumbach, Drew E.	5		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	37.5300	100 000
Yurkovich, Robert	5		O	2007-07-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	37.5300	250 000
<b>Éclairage Divcom Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Maries, David	5	R	O	2007-06-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 000)	18.0000	116 265
<b>EnCana Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Eresman, Randall Kerry	4, 7, 5		O	2007-06-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	275	61.0900	72 688
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 877)	69.9400	60 811
Nielsen, Valerie Anne Abe	4		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	106	64.8900	44 736
<i>Options</i>									
Graham, Michael	7, 5		O	2007-06-21	D	59 - Exercice au comptant	(10 000)	38.3200	233 400
Ruste, Ivor Melvin	5		O	2007-06-16	D	59 - Exercice au comptant	(10 000)	55.8800	
			M	2007-06-15	D	59 - Exercice au comptant	(10 000)	55.8800	150 000
<b>Endeavour Silver Corp.</b>									
<i>Options</i>									
Handley, Geoffrey Arthur	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000		200 000*
Harris, Leonard	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000	4.8900	280 000
<b>Endev Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Driscoll, John Fenbar	4, 7, 5								
Petro Assets Inc.	PI		O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(997 100)	1.0000	3 852 900
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 500)	1.0100	3 837 400
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(29 900)	1.0200	3 807 500
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 500)	1.0300	3 802 000
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	1.0400	3 800 000
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000 000)	1.0000	1 800 000
<b>Energy Plus Income Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MacDonald, Joseph Francis	5								
Monticello Capital	PI		O	2007-06-29	I	46 - Contrepartie de services	286	8.0500	9 571
<b>Energy Savings Income Fund</b>									
<i>Options</i>									
GODDARD, PAUL	5		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			50 000
McMurtry, Roy	4		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	50 000	15.0900	50 000
Roy, Lynn	5		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 000
<i>Parts de fiducie</i>									
McMurtry, Roy	4		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			6 535
Roy, Lynn	5		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			189
<b>EnerVest Diversified Income Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>EnerVest Diversified Mana</b>									
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
EnerVest Diversified Mana	1		O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	18 000	6.6792	18 000*
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	18 000	6.6844	36 000*
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	17 638	6.7069	53 638*
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(53 638)		0
<b>EnerVest Energy and Oil Sands Total Retu</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
EnerVest Oil Sands Manage	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	7.8900	1 000*
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	969	7.8500	1 969*
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	967	8.0400	2 936*
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	7.9500	4 836*
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	900	7.6500	5 736*
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(5 736)		0
<b>Ensign Energy Services Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Dagenais, Glenn Orval Jam	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	150 000	19.8800	1 190 000*
Edwards, Norman Murray	4, 5, 3		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	200 000		1 500 000
Geddes, Robert Harold	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	400 000	19.8800	1 160 000*
Hager, Jason Stewart	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	75 000	19.8800	280 000*
Kautz, Edward	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	150 000	19.8800	700 000*
Moyes, Bruce Gordon	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	20 000	19.8800	115 000*
Picard, Kenneth John	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	19.8800	95 000*
		R	O	2007-01-19	D	59 - Exercice au comptant	(40 000)	8.7500	70 000*
Schledwitz, Thomas	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	75 000	19.8800	220 000*
Toth, Bryan Steven	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	50 000	19.8800	305 000*
Whitham, Barth Edward	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	50 000	19.8800	50 000*
<b>Equal Weight Plus Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MacDonald, Joseph Francis	5								
Monticello Capital	PI		O	2007-06-29	I	46 - Contrepartie de services	36	8.5300	504
<b>Equitable Group Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
alofs, paul stephen	4		O	2007-06-18	D	51 - Exercice d'options	10 000	17.5000	10 000
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 800)	33.0000	6 200
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 600)	32.7500	4 600
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	32.2500	4 500
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 500)	32.0100	0
<i>Options Options granted</i>									
alofs, paul stephen	4		O	2007-06-18	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	17.5000	10 000
<b>European Goldfields Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Koutras, Dimitrios	4, 3		O	2007-06-26	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(3 000 000)	5.0000	10 724 074
<b>Evertz Technologies Limited</b>									
<i>Options</i>									
Fankhauser, Eric	7, 5		O	2006-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	75 000	17.8800	75 000
Lamshead, Alan Wesley	5		O	2006-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	25 000	17.8800	25 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Patel, Rakesh Thakor	7		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	75 000	17.8800	175 000
<b>EXFO Ingénierie Electro-Optique Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote multiple</i>									
Lamonde, Germain	4, 5, 3								
G. Lamonde Investi	PI		O	2007-06-29	C	36 - Conversion ou échange	(500 000)		34 743 000
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
BULL, STEPHEN	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	11 400	7.5000	32 973
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(11 400)	7.5000	21 573
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	100	7.5000	21 673
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(100)	7.5000	21 573
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	5 895	7.5000	27 468
			O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(5 895)	7.5000	21 573
Lamonde, Germain	4, 5, 3								
G. Lamonde Investi	PI		O	2007-06-29	C	36 - Conversion ou échange	500 000		500 000
<i>Options</i>									
BULL, STEPHEN	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(11 400)	7.5000	33 423
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(100)	7.5000	33 323
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(5 895)	7.5000	27 428
<b>Fairborne Energy Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Walls, Richard Alan	4, 5		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	1 200	8.8400	987 320
Young, James Edward	5		O	2007-06-20	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 115)		276 801
James E. Young RRS	PI		O	2007-06-20	I	90 - Changements relatifs à la propriété	1 115		53 655
<b>FairWest Energy Corporation</b>									
<i>Bons de souscription</i>									
Brown, John J	4		O	2007-07-01	D	55 - Expiration de bons de souscription	(25 000)		0
GETTIS, James G.	4, 5		O	2007-07-01	D	55 - Expiration de bons de souscription	(50 000)		0
Mackie, Marion Dorothea	5		O	2007-07-01	D	55 - Expiration de bons de souscription	(20 000)		0
Ravinsky, Carl Michael	4								
Petrovest Managemé	PI		O	2007-07-01	I	55 - Expiration de bons de souscription	(50 000)		0
ZECK, Darlene J.	4, 5		O	2007-07-01	D	55 - Expiration de bons de souscription	(17 175)		0
<b>Financière Sun Life inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gibara, Germaine	4		O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	21	50.4961	4 134
Hodges, Nigel	5		O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	130	50.4961	20 689
Stoughton, W. Vickery	4		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	73	47.9500USD	5 023
Sun Life Financial	1	R	O	2007-05-30	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	50.0020	300 000
		R	O	2007-05-31	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	50.5224	350 000
			O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	50.5821	400 000
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	49.6280	200 000
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	49.3524	250 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	(250 000)		150 000
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	49.0521	300 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	48.4400	350 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	48.6410	400 000

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	49.0195	200 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	48.8160	300 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(300 000)		300 000
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	48.5659	400 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	49.1272	500 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	49.3438	600 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	49.4662	400 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	49.3342	500 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(500 000)		500 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	50.2137	600 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	50.1646	700 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	50.5585	800 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	50.8848	900 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	51.0966	1 000 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(500 000)		0
Wilson, Joan M.	5		O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7	51.2845	1 163
<i>Deferred Share Units</i>									
Baillie, James C.	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	272	50.6400	8 861
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	54	50.6500	8 915
Carmany III, George	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	543	50.6400	4 881
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	28	50.6500	4 909
Clappison, John	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	539	50.6400	3 057
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	16	50.6500	3 073
Ganong, David A.	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	407	50.6400	7 548
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45	50.6500	7 593
Gibara, Germaine	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	548	50.6400	9 365
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	55	50.6500	9 420
Hoeg, Krystyna	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	906	50.6400	14 897
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	88	50.6500	14 985
Kerr, David Wylie	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	555	50.6400	5 545
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	32	50.6500	5 577
Kesner, Idalene	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	272	50.6400	4 275
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	25	50.6500	4 300

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Merin, Mitchell	4		O	2007-05-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	338	50.6500	338
Nadeau, Bertin	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	272	50.6400	4 275
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	25	50.6500	4 300
Osborne, Ronald Walter	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	873	50.6400	8 153
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	46	50.6500	8 199
Stoughton, W. Vickery	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	272	50.6400	4 275
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	25	50.6500	4 300
<b>First Capital Realty Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gazit Canada Inc.	3		O	2007-06-19	D	54 - Exercice de bons de souscription	3 350	11.8000	41 412 883
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	20 000	25.0200	41 432 883
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	1 100	25.0500	41 433 983
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	19 000	25.1400	41 452 983
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	24 900	25.1500	41 477 883
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	5 000	25.4000	41 482 883
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	4 200	25.1500	41 487 083
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	100	25.2100	41 487 183
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	12 500	25.3000	41 499 683
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 000	25.1500	41 501 683
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	1 000	25.1800	41 502 683
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	32 000	25.2000	41 534 683
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	1 000	25.2500	41 535 683
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	200	25.2900	41 535 883
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	1 000	25.3000	41 536 883
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	1 200	25.1800	41 538 083
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	1 000	25.4700	41 539 083
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	103 000	25.3200	41 642 083
<i>Bons de souscription Expiring Aug. 31/08 exercisable June 1-Aug</i>									
Gazit Canada Inc.	3		O	2007-06-19	D	54 - Exercice de bons de souscription	(3 350)	11.8000	0
<i>Débitures convertibles 5.50 Unsecured Subordinated Debentures</i>									
alony-hetz properties and	3								
a.h. canada holdin	PI		O	2007-06-29	I	11 - Acquisition ou aliéation effectuée privément	\$ 10 700 000.00	107.0000	\$ 29 394 000.00
Gazit Canada Inc.	3		O	2007-06-29	D	11 - Acquisition ou aliéation effectuée privément	(\$ 10 700 000.00)	1.0700	\$ 56 331 000.00
			O	2007-06-29	D	11 - Acquisition ou aliéation effectuée privément	\$ 49 000 000.00	1.0700	\$ 105 331 000.00
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	\$ 550 000.00	1.0500	\$ 105 881 000.00

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	\$ 746 000.00	1.0440	\$ 106 627 000.00
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	\$ 8 000.00	1.0390	\$ 106 635 000.00
<b>First Factor Developments Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Beischer, Gregory Allan	4		O	2007-07-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			225 000
Davies, Janice	5		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Bons de souscription</i>									
Davies, Janice	5		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>									
Davies, Janice	5		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>First National AlarmCap Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie Class A</i>									
Pouliot, Adrien	7								
Capital Draco Inc.	PI		O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	77 200	6.2641	179 818
			O	2007-07-04	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	3 000	6.2500	182 818
<b>First Uranium Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
FRANKLIN, ROBERT	4								
Franklin Trust Par	PI		O	2006-12-20	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			6 000
<b>FIRSTSERVICE CORPORATION</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Cooke, Douglas G.	5		O	2007-06-27	D	99 - Correction d'information	(610)		107 310
RRSP-Stella Cooke-	PI		O	1999-11-29	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	C	99 - Correction d'information	610		610
<b>Fonds de revenu Bell Aliant Communicatio</b>									
<i>Parts</i>									
Bell Aliant Regional Comm	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	71 500	31.4202	71 500
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	92 300	31.1907	163 800
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	46 100	31.4758	209 900
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	52 900	31.3733	262 800
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(163 800)	31.3733	99 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	34 900	31.3925	133 900
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	62 700	31.4297	196 600
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	207 800	31.3546	404 400
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	162 100	31.4611	566 500
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	79 700	31.2896	646 200
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	47 600	31.6312	693 800
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	59 700	31.3127	753 500
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	145 300	31.2961	898 800
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	68 800	31.2972	967 600
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	41 400	31.2806	1 009 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	46 500	31.4166	1 055 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	88 200	31.4748	1 143 700
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	99 700	31.5354	1 243 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	112 600	31.8527	1 356 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(1 143 700)	31.8527	212 300
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	129 100	31.5713	341 400
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	231 300	31.7662	572 700
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	45 400	31.8007	618 100
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(618 100)	31.7662	0
<i>Parts deferred units (trustee/director plan)</i>									
Dexter, Robert P.	7		O	2007-04-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.3000	932
			O	2007-05-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.5200	939
			O	2007-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.3000	946
			O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	870	31.5840	1 816
Reevey, Edward	7		O	2007-03-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	332	29.7240	
			M	2007-03-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	315	29.7240	315
			O	2007-04-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2	31.3000	317
			O	2007-05-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	3	31.5200	320
			O	2007-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2	31.3000	322
			O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	297	31.5840	619
Tanguay, Louis A.	7		O	2007-04-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.3000	932
			O	2007-05-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.5200	939
			O	2007-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.3000	946
		R	O	2007-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	870	31.5840	1 816
White, Charles W.	7		O	2007-04-13	D	35 - Dividende en actions	6	31.3000	
			M	2007-04-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	6	31.3000	847
			O	2007-05-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	6	31.5200	853
			O	2007-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	6	31.3000	859
			O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	792	31.5840	1 651
Young, Victor Leyland	7		O	2007-04-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.3000	932
			O	2007-05-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.5200	939
			O	2007-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	31.3000	946
			O	2007-06-28	D	56 - Attribution de droits de souscription	870	31.5840	1 816
<b>Fonds de Revenu Divertissement Madacy</b>									
<i>Parts</i>									
Alter, Amos	7	R							
A&F Sound Investme	PI		O	2007-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	2.3100	769 700
		R	O	2007-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	2.3100	771 700

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 600	2.3980	787 300
<b>Fonds de Revenu Hélicoptères Canadiens</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Blais, Jean-Pierre	4, 7		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(70 850)	10.2000	209 008
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 150)	10.2000	172 858
Wall, Don Ed	4, 7		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(70 850)	10.2000	209 008
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 150)	10.2000	172 858
<b>Fonds de Revenu Macquarie Énergie et Inf</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Brown, Derek	4, 5		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	1 170	10.5704	3 497
Lavelle, Patrick Joseph	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	1 015	10.5704	11 619
<b>fonds de Revenu BFI Canada</b>									
<i>Parts (Ordinary Units)</i>									
Flood, Charles F.	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	26.3500USD	181 409
Peckham, Gordon Drew	7		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	26.4500USD	18 958
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	26.3000USD	16 958
<b>Fortis Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Murrin, Felix	7		O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	3 528	9.5660	5 654
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	3 076	12.0350	8 730
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	2 908	12.8100	11 638
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	1 722	15.2800	13 360
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	1 926	18.4050	15 286
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	780	22.9400	16 066
Yunker, Robert O.	7		O	2003-05-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	26.1500	300
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	26.1700	1 600
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	26.1800	2 000
<i>Options</i>									
Murrin, Felix	7		O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(3 528)		19 252
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(3 076)		16 176
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(2 908)		13 268
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(1 722)		11 546
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(1 926)		9 620
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(780)		8 840
<b>Fortress Paper Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A voting without par value</i>									
Loewen, Kurt	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	2 000	8.0000	2 000
Stephanie Loewen	PI		O	2007-06-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 000
<i>Options</i>									
Loewen, Kurt	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			60 000
<b>Fortsum solutions d'affaires inc.</b>									
<i>Options</i>									
Berthelot, Michel	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5500	300 000
Lambert, Jean Guy	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.5500	
			M	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5500	600 000

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Lessard, Louis	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5500	400 000
St-Hilaire, Jean	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5500	300 000
THOMPSON, ANDRÉ	4		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5500	100 000
<b>FPI LIMITED</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Roome, Graham	5	R							
6750826 Canada Lim	PI		O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 600	14.4023	910 600
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 400	14.4500	925 000
			O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 600	14.4500	927 600
			O	2007-07-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	14.4500	928 400
<b>G2 Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
The Rule Family Trust	3		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.3750	8 667 409
<b>Gastem Inc.</b>									
<i>Options</i>									
savoie, raymond	4, 5		O	2007-06-01	D	50 - Attribution d'options	240 000		450 000
<b>GENDIS INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
GENDIS INC.	1		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	24 800	2.1200	24 800
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(24 800)		0
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 700	2.1011	3 700
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(3 700)		0
<b>Gestion ACE Aviation Inc.</b>									
<i>voting shares</i>									
Snowdon, Barbara	7		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			104
<b>Gitennes Exploration Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Blackwell, Jerry Dennis	4, 5		O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2450	1 026 950
<b>Global Alumina Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Wrobel, Bruce	4, 5, 3		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 500	1.5700USD	2 544 500
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 400	1.6000USD	2 551 900
			O	2000-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.5600USD	
			M	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.5600USD	2 552 000
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.5800USD	2 554 000
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 500	1.5900USD	2 557 500
<b>Gold Reserve Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A Common Shares</i>									
Belanger, A. Douglas	4, 5		O	2007-06-29	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 000)	5.4900USD	1 116 593*
<b>Goldcorp Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bell, John	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		8 168*
			O	2007-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		9 335*
Bell, Larry	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		18 168*
			O	2007-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		19 335*
Briscoe, Beverley Anne	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		6 341*

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Dey, Peter James	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		7 334*
Holtby, Douglas Martin	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		8 168*
			O	2007-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 167		9 335*
<i>Droits</i>									
Bell, John	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 167)		2 332*
			O	2007-06-29	D	58 - Expiration de droits de souscription	(1 167)		1 165*
Bell, Larry	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 167)		2 332*
			O	2007-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 167)		1 165*
Briscoe, Beverley Anne	4		O	2007-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 167)		1 166*
Dey, Peter James	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 167)		1 166*
Holtby, Douglas Martin	4		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 167)		2 332*
			O	2007-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 167)		1 165*
<b>GOLDEN HOPE MINES LIMITED</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
MacGregor, Robert Allan	4		O	2005-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-06-11	D	51 - Exercice d'options	50 000	0.1500	50 000
<i>Options</i>									
Chapman, Debra Joan	5		O	2005-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			429 000
			O	2007-06-21	D	52 - Expiration d'options	(150 000)	0.1500	279 000
Haller, Ron	5		O	2007-06-21	D	52 - Expiration d'options	(1 150 000)	0.1500	87 000
MacGregor, Robert Allan	4		O	2005-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100 000
		R	O	2007-06-11	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	0.1500	50 000
<b>Golden Valley Mines Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Corbeil, Pierre	4		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 000
Karahissarian, Annie	5		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Morton, Blair	4								
Gestion Blair F. M	PI		O	2007-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.7300	490 000
zannella, Luciana	5		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>									
Corbeil, Pierre	4		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Karahissarian, Annie	5		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			95 000
zannella, Luciana	5		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			122 000
<b>Goldrush Resources Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brownlie, Leonard William	4, 5, 3		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	150 000	0.1000	2 019 233
Williams, Allan William	4		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	150 000	0.1000	476 777
<i>Options</i>									
Brownlie, Leonard William	4, 5, 3		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	(150 000)	0.1000	100 000
Williams, Allan William	4		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	(150 000)	0.1000	100 000
<b>Granby Industries Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Fournier, Pierre	5		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	2.4000	
			M	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	2.4000	3 000
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	2.4000	
			M	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	2.4000	3 700
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	2.4000	7 700

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 900	2.4940	7 600
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	2.4000	7 700
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	2.4000	7 600
<b>Great Canadian Gaming Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McLeod, Ross John No. 179 Corporate	4, 6, 5, 3 PI		O	2007-07-03	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(311 662)	11.9700	17 289 800
			O	2007-07-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(291 338)	13.0000	16 998 462
			O	2007-07-03	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(300 000)	13.0000	16 698 462
			O	2007-07-03	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(20 000)		16 678 462
No. 179 Corporate Venture	3		O	2007-07-03	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(311 662)	11.9700	17 289 800
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(291 338)	13.0000	16 998 462
			O	2007-07-03	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(300 000)	13.0000	16 698 462
			O	2007-07-03	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(20 000)		16 678 462
Woensdregt, Milton	5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	12.9600	1 742
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	13.0000	4 742
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	12.9700	5 042
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	12.9900	5 242
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	12.9800	5 442
<b>Great Plains Exploration Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bovingdon, Sean	5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 167	1.1800	8 685*
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 167	1.1800	9 852*
Gibson, Stephen Patrick	4, 5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 592	1.1800	317 436*
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 591	1.1800	319 027*
Labelle, Curtis William	5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 096	1.1800	114 426*
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 097	1.1800	115 523*
Ostrom, John	5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 096	1.1800	371 732*
			O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 096	1.1800	372 828*
<b>Group Forage Major Drilling Group Intern</b>									
<i>Options</i>									
Benner, Colin Keith	4		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(11 333)		6 667
<b>Groupe ADF Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Benoît, Marc	4		O	2003-07-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	24 000	0.7100	24 000
Black, Ronald	4	R	O	2007-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	3.4400	142 850
		R	O	2007-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 600	3.5200	160 450
		R	O	2007-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	3.5200	162 150
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	3.4300	163 150
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 600	3.4700	175 750
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	3.3900	185 750
<i>Options</i>									
Benoît, Marc	4		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(24 000)		36 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Groupe BMTc Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Groupe BMTc Inc.	1		O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	(2 700)		14 500
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	14 500	22.4000	17 200
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(14 500)		0
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	3 300	22.4000	3 300
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(3 300)		5 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	22.5000	8 300
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		70 700
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	70 700	22.7700	75 700
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(70 700)		0
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	3 400	22.4312	3 400
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(3 400)		3 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	22.6500	6 900
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(3 500)		0
<b>Groupe CGI inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Classe A</i>									
Groupe CGI inc.	1		O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	102 000	11.4900	102 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.4900	102 900
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	11.4875	252 900
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	143 400	11.4594	396 300
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	54 000	11.4631	450 300
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	11.4700	550 300
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	11.4566	700 300
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	11.4678	750 300
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	11.4500	780 300
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(780 300)		0
<b>Groupe Cossette Communication Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Cossette Communication Gr	1		O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	13.0000	25 000
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	12.9000	30 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	22 500	12.9000	52 500
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	600	12.9500	53 100
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	12.9000	53 300
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	4 100	12.8000	57 400
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	5 900	12.7500	63 300
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	12.6000	67 100
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.5000	70 100
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	12.3500	71 200
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(71 200)		0
<i>Unités</i>									
Houde, Monic	4		O	2007-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	161		982
Sirois, Charles	4		O	2007-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	403	12.4100	834
<b>Groupe iWeb inc.</b>									
<i>Options</i>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Cauchon, Martin	4		O	2007-03-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	10 000	1.7200	10 000
Dénommée, Hugo	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	200 000		305 000
Guindon, Marc	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	150 000	1.7200	750 000
Leclair, Michel	4		O	2007-03-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-03-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	10 000		10 000
Leclair, Sylvain	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	200 000		310 000
Mertes, Cyrille	5		O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	200 000		289 000
Tousignant, Philip	5		O	2007-04-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	50 000		50 000*
<b>Guyana Goldfields Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
po, alexander	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	10.0400	90 000
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	10.4500	88 000
Sheridan, Patrick John	4								
832528 Ontario Inc	PI		O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	10.0400	376 391
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	10.0500	371 391
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	10.0800	371 291
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 800)	10.0000	362 491
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 100)	9.9500	351 391
<b>GVIC Communications Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires Class B Voting</i>									
Glacier Ventures Internat	3		O	2006-03-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	700 000	1.0000	700 000
			O	2007-06-29	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	700 000	1.0000	1 400 000
0747036 B.C. Ltd.	PI		O	2007-05-18	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(5 643 675)		194 609
<i>Actions sans droit de vote Class C</i>									
Glacier Ventures Internat	3		O	2007-05-18	D	37 - Division ou regroupement d'actions	271 693 798		280 096 699
			O	2007-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	700 000	1.0000	280 796 699
			O	2007-06-29	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	700 000	1.0000	281 496 699
0747036 B.C. Ltd.	PI		O	2007-05-18	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(229 272 605)		7 905 952
<b>H2O INNOVATION (2000) INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Goulet, Guy	5	R	O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 400)	1.7000	359 043
<b>Halo Resources Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Downie, Ewan Stewart	4		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	0.5900	695 000
<b>Harvest Energy Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Bennett, Kevin Arthur	4								
Bennett Family Tru	PI		O	2005-05-04	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	33.0400	1 300
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	33.3600	2 000
Blue, Dale	4		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	33.3900	15 373
Roorda, Jacob	5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 600)	33.7500	139 534
<b>Hemisphere GPS Inc. (formerly CSI Wirele</b>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Smith, Lisa Marie	5		O	2005-09-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	8 333	2.6500	(2 792)
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	1 667	1.6500	(1 125)
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	1 125	1.1500	0
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 400)	3.2200	(7 400)
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(933)	3.2000	(8 333)
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 167)	3.2000	(9 500)
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	3.2100	(10 000)
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 125)	3.2200	(11 125)
<b>Options</b>									
Smith, Lisa Marie	5		O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(7 400)	2.6500	
			M	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(7 400)	2.6500	17 614
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(933)	2.6500	
			M	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(933)	2.6500	16 681
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(1 667)	1.6500	15 014
			O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(1 125)	1.1500	13 889
<b>High Income Principal And Yield Securit</b>									
<b>Actions privilégiées</b>									
High Income Principal and	1		O	2006-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	25.1500	
			M	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	25.1500	1 600*
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		0
<b>High River Gold Mines Ltd.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Poad, Steven W. E.	5		O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	1.6500	15 000
			O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	2.6000	10 000
			O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	2.6500	5 000
			O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	2.6600	0
<b>Options Employee/director</b>									
Poad, Steven W. E.	5		O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(15 000)		477 000
<b>Highpine Oil &amp; Gas Limited</b>									
<b>Options</b>									
Buckley, Charles Laurence	5		O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)	18.9000	200 000
Humphreys, David	5		O	2007-07-04	D	52 - Expiration d'options	150 000	21.6500	475 000
<b>Home Capital Group Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Home Capital Group Inc.	1		O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	37.8000	2 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	37.8000	0
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	37.8500	2 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	37.8500	0
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	37.8900	1 800
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 800)	37.8900	0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	36.8500	3 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	36.8500	0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	36.9000	3 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	36.9000	0
<b>Horizon North Logistics Inc.</b>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Graham, Roderick William	4								
NPCC Growth Fund	PI		O	2007-01-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-01-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 618 220
NPCC Growth Fund 2	PI		O	2007-01-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-01-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			156 780
Peterson, Ric	5		O	2007-06-26	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 764 387)		0
Ric Peterson Devel	PI		O	2007-06-26	I	90 - Changements relatifs à la propriété	1 764 387		2 014 387
<b>HUMBOLDT CAPITAL CORPORATION</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Humboldt Capital Corporat	1		O	2007-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	3.0500	2 000
			O	2007-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	3.0500	0
<b>HUSKY ENERGY INC.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Shumiak, William	4, 5		O	2007-06-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	171	86.5000	1 609
Warnock, Roy Clifford	2								
Janeen RRSP	PI		O	2007-07-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	46	85.4562	8 046
RBC Investments 68	PI		O	2007-07-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50	85.4562	8 707
<b>IAMGOLD Corporation</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Bullock, Derek	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	500	8.0700	23 382*
<b>IMA Exploration Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
grosso, joe nicola	4, 5		O	2007-06-26	D	90 - Changements relatifs à la propriété	7 500	0.5400	696 043
			O	2007-06-26	D	90 - Changements relatifs à la propriété	27 564	0.5400	723 607
			O	2007-06-26	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(9 612)	0.5400	
			M	2007-06-26	D	90 - Changements relatifs à la propriété	9 612	0.5400	733 219
beauregard	PI		O	2007-06-26	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(7 500)	0.5400	0
joevelyn	PI		O	2007-06-26	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(27 564)	0.5400	0
threadco	PI		O	2007-06-26	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(9 612)	0.5400	0
<b>Imperial Metals Corporation</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Deepwell, Andre Henry	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	80 000	0.5000	110 797
<b>Options</b>									
Deepwell, Andre Henry	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(80 000)	0.5000	125 000
<b>IMS Experts-Conseils inc</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Painchaud, Yves	4, 5, 3		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3000	1 028 812
<b>Industrielle Alliance, Assurance et ser</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Brouwers, Andries James	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 345)	39.1500	85 257
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	39.1600	84 357
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	39.2000	83 957
<b>ING Canada Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Brouillette, Yves	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	47.2500	2 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<b>Deferred Share Units for Directors</b>									
Cantor, Paul George Samue	4		O	2007-06-30	D	46 - Contrepartie de services	83	47.4300	605
Côté, Marcel	4		O	2007-06-30	D	46 - Contrepartie de services	198	47.4300	3 079
Mercier, Eileen Ann	4		O	2007-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	109	47.4300	1 171
Stephenson, Carol M.	4		O	2007-06-30	D	46 - Contrepartie de services	145	47.4300	1 798
<b>Stock Incentives</b>									
Wong, Derrek Ronald	5		O	2005-11-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2006-05-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	788		788
		R	O	2007-05-31	D	56 - Attribution de droits de souscription	678		1 466
<b>Innicor Subsurface Technologies Inc.</b>									
<i>Options</i>									
KIRTON, Nicholas Grenvill	4		O	2007-05-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	50 000	1.8200	50 000
<b>Innova Exploration Ltd.</b>									
<i>Options</i>									
de Boon, George	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	25 000	5.8200	125 000
Hobbs, Robert R.	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	25 000		150 000
Jellinek, Gabor	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	25 000		150 000
VICKERS, F.C.	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	25 000		124 000
<b>International X-Chequer Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
SHAFFER, LAARA	4		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.7200	40 000
<b>InterRent Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Kagan, Maurice	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 000
<b>Intrinsyc Software International, Inc.</b>									
<i>Options</i>									
LONGO, Mark John	5		O	2007-06-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-25	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.6500	250 000
<b>Investissements Demcap inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Sirois, Charles	3								
Télesystème Ltée	PI		O	2007-06-29	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			11 544 398
<b>Ivanhoe Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Martin, David	4, 5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	337 500	0.5000	1 310 569
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(110 000)	1.8900USD	1 200 569
			O	2007-07-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	1.8900USD	1 190 569
			O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	753 695	0.5000	1 944 264
<i>Options</i>									
Martin, David	4, 5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(337 500)	0.5000	3 062 500
			O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	(753 695)	0.5000	2 308 805
			O	2007-07-03	D	59 - Exercice au comptant	(246 305)		2 062 500
<b>Ivanhoe Mines Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Barone, Catherine	5		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	3 000	7.6900	3 188

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Kirwin, Douglas	5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	15.6800	188
<i>Options</i>									
Barone, Catherine	5		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	(3 000)	7.6900	62 000
<b>Jaguar Nickel inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Alboini, Victor Philip Mi	4, 6, 5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1950	2 223 076
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	28 500	0.1950	2 251 576
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 000	0.2000	2 272 576
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.1850	2 297 576
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.1900	2 312 576
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 500	0.1900	2 363 076
Panetta, Joseph	4		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.1800	151 500
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1900	153 500
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 000	0.1950	169 500
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	24 403	0.1850	193 903
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	56 097	0.1900	250 000
<b>Jazz Air Income Fund</b>									
<i>Droits (Ongoing Long-Term Incentive Plan) (Units)</i>									
Snowdon, Barbara	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			6 969
<i>Parts</i>									
Snowdon, Barbara	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			800
<b>JumpTV Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Reid, Jason Bradley	5		O	2007-06-30	D	97 - Autre	312		153 355
<i>Restricted Shares</i>									
Reid, Jason Bradley	5		O	2007-06-30	D	97 - Autre	(312)		7 512
<b>Killam Properties Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Banks, Timothy	4		O	2007-06-28	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 600)	9.2500	138 733
<b>KLONDIKE GOLD CORP.</b>									
<i>Options</i>									
Campbell, Alan Duncan	4		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1200	1 260 000
Hughes, Darcy William	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	50 000		405 000*
HUGHES, RICHARD WILLIAM	4, 5		O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	450 000	0.1200	3 950 000
Montgomery, Joseph Hilton	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	75 000	0.1200	325 000
<b>Knight Resources Ltd.</b>									
<i>Bons de souscription</i>									
Anglo Amer	3		O	2007-06-29	D	55 - Expiration de bons de souscription	(1 840 000)		0
<b>La Banque de Nouvelle - Ecosse</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bank of Nova Scotia, The	1		O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	53.7000	100 000
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	53.0500	200 000
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	52.9400	100 000
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	52.1300	200 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	215 100	51.4400	215 100
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	51.6100	100 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	51.8800	100 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	274 400	52.0100	274 400
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	52.4600	100 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	52.6600	150 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	52.9000	150 000
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	53.1200	100 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	250 000	52.4300	250 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	52.4100	150 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	52.2800	150 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	250 000	51.9800	250 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	107 200	52.3100	107 200
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	52.5700	100 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	52.4800	100 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	52.3800	100 000
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	51.6600	100 000
			O	2007-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)		0
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)		0
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(215 100)		0
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	(274 400)		0
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		0
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		0
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(250 000)		0
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		0
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		0
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(250 000)		0
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(107 200)		0
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
Hasold-Schilter, Marianne	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	7 000	21.0250	53 018
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	52.4000	46 018
Heath, Jeffrey Charles	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	7 000	17.5500	50 172
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	52.5500	43 172
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	5 000	17.5500	48 172*
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 600)	52.3800	45 572
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 400)	52.0500	43 172
Massiah, Christopher Grey	5		O	2006-12-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	5 000	17.5500	5 000
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	52.5000	0
Vanneste, Luc Andre	5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	3 728	21.0250	29 393*

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	4 098	24.4000	33 491*
<i>Options</i>									
durocher, Marc	5		O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 120)	24.4000	18 440
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(716)	31.4500	17 724
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)	39.0000	16 224
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 574)	46.0200	14 650
Hasold-Schilter, Marianne	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(7 000)		53 172
Heath, Jeffrey Charles	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(7 000)		186 586
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(5 000)		181 586*
Massiah, Christopher Grey	5		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	17.5500	63 904
Vanneste, Luc Andre	5		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(3 728)		244 148*
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(4 098)		240 050*
<b>La Banque Toronto-Dominion</b>									
<i>Actions ordinaires CUSIP 891160 50 9</i>									
Ashbourne Smith, Mary	5		O	2007-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			120
Malavia, Hanish	5								
Hanish Malavia	PI		O	2007-06-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	690	73.7000	690
			O	2007-06-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	380	73.7400	1 070
Pratulbala Malavia	PI		O	2007-06-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	73.7000	600
Sejal Jobalia	PI		O	2007-06-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	575	73.7000	575
Marks, Jason Alan	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	21 000	20.7250	25 841
O'Mahoney, Gerard James	5		O	2007-06-25	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 169)		16 378
The Toronto-Dominion Bank	1		O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	133 100	73.3200	133 100
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(133 100)	73.3200	0
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	73.2200	135 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	73.2200	0
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	73.4400	135 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	73.4400	0
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	72.7000	135 000
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	72.7000	0
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	72.6900	135 000
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	72.6900	0
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	73.0000	135 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	73.0000	0
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	72.7800	135 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	72.7800	0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	71.9300	135 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	71.9300	0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	135 000	72.8400	135 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(135 000)	72.8400	0
<b>La Societe Canadian Tire Limitee</b>									
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>									
Billes, Martha Gardiner	4, 6, 3		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	50	83.3700	5 594
Billes, Owen George	4		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	50	83.3700	9 437
C.T.C. Dea	3		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	82.0010	782 400

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
FRANKLIN, ROBERT	4		O	2007-05-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
RRSP	PI		M	2007-05-10	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			500
Pasternak, Stanley Willia Trustees of Deferr	7, 5, 3								
	PI		O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(83)	79.6800	1 005 389
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(71)	81.1700	1 005 318
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	81.1700	1 005 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.0600	1 005 318
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	81.0600	1 005 518
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 618
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	81.6500	1 006 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 006 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 006 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	81.6500	1 007 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	81.6500	1 007 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.9800	1 007 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	82.0300	1 008 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	82.0300	1 008 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.0300	1 009 118
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	82.0300	1 009 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	82.0300	1 009 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.9100	1 009 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40	81.9100	1 009 858
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1	81.9100	1 009 859
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	81.4500	1 009 759
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	81.4500	1 009 359
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	81.4500	1 008 359
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	81.1000	1 008 059
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	81.1000	1 007 059
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	81.1000	1 006 659
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14)	81.1100	1 006 645
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(96)	82.7300	1 006 549
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	82.7300	1 006 449
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	82.7300	1 006 249
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	82.7300	1 006 049
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.7300	1 006 249
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	92	82.7000	1 006 341
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 441
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 541
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 741
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	83.8600	1 006 941
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	83.8600	1 007 441
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2200	1 007 541
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 741

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 841
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 941
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	84.2500	1 008 141
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	84.2500	1 008 341
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18	84.2500	1 008 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	84.2500	1 008 659
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	84.2500	1 009 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.8900	1 009 259
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9000	1 009 159
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9200	1 009 059
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9200	1 008 959
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.9000	1 008 759
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	83.8700	1 008 059
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	83.9000	1 007 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	83.7900	1 006 959
Peters, William Lee	3		O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(83)	79.6800	1 005 389
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(71)	81.1700	1 005 318
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	81.1700	1 005 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.0600	1 005 318
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	81.0600	1 005 518
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 618
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	81.6500	1 006 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 006 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 006 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	81.6500	1 007 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	81.6500	1 007 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.9800	1 007 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	82.0300	1 008 018
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	82.0300	1 008 918
			O	2007-05-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.0300	
			M	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.0300	1 009 118
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	82.0300	1 009 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	82.0300	1 009 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.9100	1 009 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40	81.9100	1 009 858
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1	81.9100	1 009 859
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	81.4500	1 009 759
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	81.4500	1 009 359
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	81.4500	1 008 359
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	81.1000	1 008 059
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	81.1000	1 007 059
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	81.1000	1 006 659
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14)	81.1100	1 006 645
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(96)	82.7300	
			M	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(96)	82.7300	1 006 549

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	82.7300	1 006 449
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	82.7300	1 006 249
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	82.7300	1 006 049
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.7300	1 006 249
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	92	82.7000	1 006 341
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 441
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 541
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 741
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	83.8600	1 006 941
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	83.8600	1 007 441
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2200	1 007 541
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 741
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 841
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 941
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	84.2500	1 008 141
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	84.2500	1 008 341
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	84.2500	1 008 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18	84.2500	1 008 659
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	84.2500	1 009 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.8900	1 009 259
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9000	1 009 159
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9200	1 009 059
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9200	1 008 959
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.9000	1 008 759
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	83.8700	1 008 059
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	83.9000	1 007 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	83.7900	1 006 959
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(45)	83.5300	1 006 914
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.5300	1 006 814
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.6400	1 006 714
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.5300	1 006 514
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.6500	1 006 314
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	83.5300	1 005 814
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	83.5300	1 004 814
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16)	83.8900	1 004 798
Stewart, Cameron Douglas	5, 3		O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(83)	79.6800	1 005 389
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(71)	81.1700	1 005 318
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	81.1700	1 005 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.0600	1 005 318
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	81.0600	1 005 518
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 618
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 005 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	81.6500	1 006 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 006 818

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.6500	1 006 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	81.6500	1 007 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	81.6500	1 007 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.9800	1 007 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	82.0300	1 008 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	82.0300	1 008 918
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.0300	1 009 118
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	82.0300	1 009 218
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	82.0300	1 009 718
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	81.9100	1 009 818
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40	81.9100	1 009 858
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1	81.1900	1 009 859
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	81.4500	1 009 759
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	81.4500	1 009 359
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	81.4500	1 008 359
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	81.1000	1 008 059
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	81.1000	1 007 059
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	81.1000	1 006 659
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14)	81.1100	1 006 645
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(96)	82.7300	1 006 549
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	82.7300	1 006 449
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	82.7300	1 006 249
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	82.7300	1 006 049
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	82.7300	1 006 249
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	92	82.7000	1 006 341
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 441
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 541
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	83.8600	1 006 741
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	83.8600	1 006 941
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	83.8600	1 007 441
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2200	1 007 541
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 741
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 841
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	84.2500	1 007 941
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	84.2500	1 008 141
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	84.2500	1 008 341
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	84.2500	1 008 641
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18	84.2500	1 008 659
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	84.2500	1 009 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.8900	1 009 259
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9000	1 009 159
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9200	1 009 059
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.9200	1 008 959
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.9000	1 008 759
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	83.8700	1 008 059

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	83.9000	1 007 359
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	83.7900	1 006 959
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(45)	83.5300	1 006 914
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.5300	1 006 814
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	83.6400	1 006 714
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.5300	1 006 514
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	83.6500	1 006 314
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	83.5300	1 005 814
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	83.5300	1 004 814
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16)	83.8900	1 004 798
<i>Options</i>									
Dunne, Laura Jean	5		O	2007-06-29	D	59 - Exercice au comptant	(400)	29.6260	7 371
Kilty, Colin Peter	5		O	2007-06-29	D	59 - Exercice au comptant	(7 200)	28.8370	24 479
Wnek, Andrew Thomas	5		O	2007-06-29	D	59 - Exercice au comptant	(1 250)	29.6260	32 326
<b>Labopharm Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Porte, Frédéric	4		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	10 000	3.5200	65 000
<i>Options</i>									
Porte, Frédéric	4		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	3.5200	95 000
<b>Lanesborough Real Estate Investment Trus</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Thorsteinson, Arni Clayto	4, 5, 8								
Research Capital	PI		O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 200	5.1500	14 900
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	5.1400	16 500
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	5.1500	21 500
<b>LE GROUPE NORWALL INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Patton, James Joseph	4, 5, 3		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 500	1.6100	1 862 516
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.6200	1 862 616
<b>Les Aliments Maple Leaf Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Vels, Michael Harold	5	R	O	2006-06-06	D	51 - Exercice d'options	14 500	9.1200	
			M	2007-06-06	D	51 - Exercice d'options	14 500	9.1200	59 865
<b>Les Ressources Aur Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Falls, Warren Andrew	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	75 000	31.7000	150 000
<b>Les Vêtements de Sport Gildan Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Chamandy, Glenn J.	4, 6, 5, 3								
Glenn Chamandy Hol	PI		O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 200)	36.0300USD	10 503 300
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 200)	36.0900USD	10 499 100
<b>LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Keegan, Jim	5		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	11.0000USD	22 500
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	11.0100USD	22 300
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(633)	11.0300USD	21 667
MHR Fund Management LLC	3								

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
MHR Capital Partne	PI		O	2007-06-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 068 071
			O	2007-06-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			276 735
MHR Institutional	PI		O	2007-06-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 352 223
			O	2007-06-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 925 953
			O	2007-06-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 371 845
<b>Liquor Stores Income Fund</b>									
<i>Annual Deferred Units</i>									
Collins, Gary	4		O	2006-09-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-01-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	333		333
<i>Deferred Share Units</i>									
Collins, Gary	4		O	2006-09-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2006-12-22	D	56 - Attribution de droits de souscription	392	19.1200	392
			O	2007-04-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	342	21.9200	
			M	2007-04-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	342	21.9200	734
			O	2007-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	363	20.4500	1 097
Green, Robert Steven	4		O	2007-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	181	20.4500	548
Heximer, Glen Harold	4		O	2007-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	242	20.4500	732
<i>Parts de fiducie</i>									
Collins, Gary	4		O	2006-09-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	20.4400	300
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	20.5000	2 300
<b>Livingston International Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MacKenzie, Dawneen	7		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	20.5000	4 100*
<b>Logistec Corporation</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class B</i>									
Blanchet, Mario	7		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	600	20.3800	16 900
Di Sante, George M.	7		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	400	20.3800	3 200
DUBREUIL, SERGE	4, 7, 5		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	900	20.3800	37 900
DUGAS, JEAN-CLAUDE	7, 5		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	600	20.3800	5 260
HAMEL, STÉPHAN	7		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	300	20.3800	3 500
LEFEBVRE, PIERRE	7, 5		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	400	20.3800	8 800
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	23.5000	7 800
LOGISTEC CORPORATION	1		O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 700)		0
PAQUIN, MADELEINE	4, 7, 6, 5		O	2007-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	900	20.3800	12 925
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
LOGISTEC CORPORATION	1		O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		0
<b>Lundin Mining Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ellegrove Capital Ltd.	3		O	2007-07-03	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	14 493 310		30 688 390

Émetteur Titre	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Lorito Holdings Lt	PI		O	2007-07-03	I	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	1 730 000		4 206 400
Zebra Holdings and	PI		O	2007-07-03	I	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	2 148 314		10 680 314
<b>Options</b>									
Craig, John Hunter	4		O	2007-07-03	D	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	86 500		86 500
<b>Luxell Technologies Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
pasieka, david james	4		O	2005-11-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100 000
1466505 ontario ic	PI		O	2005-11-11	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			150 000
brenda pasieka	PI		O	2005-11-11	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100 000
<i>Options</i>									
DeCristofaro, Anthony	4		O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	175 000	0.1400	251 000
pasieka, david james	4	R	O	2007-06-12	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1400	1 000 000
<b>Lyrtech inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bélanger, Louis N.	4, 6	R	O	2007-06-01	D	11 - Acquisition ou aliéation effectuée privément	370 175		760 350*
<b>Madison Pacific Properties Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Class B Voting</i>									
Madison Venture Corporati	3		O	2007-06-25	D	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	136 447		1 116 772
Specialty Restaura	PI		O	2006-09-08	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-25	I	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	3 505		3 505
<i>Actions sans droit de vote Class C</i>									
Grippio, Sam	4		O	1998-04-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-25	D	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	7 000		7 000
Madison Venture Corporati	3		O	2007-06-25	D	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	631 284		14 990 057
Specialty Restaura	PI		O	2006-09-08	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-25	I	22 - Acquisition ou aliéation suivant une offre publique d'achat, r	31 940		31 940
<b>Magasins Hart Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Lussier, Michel	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	9 000	4.7900	31 000
<b>Magellan Aerospace Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ball, Jo-Ann Constance	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	89	2.6200	7 988
Butyniec, James	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	248	2.6200	20 829
Dekker, John Bernhard	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	134	2.6200	36 767
Hahnelt, Konrad	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliéation en vertu d'un régime d'actionnariat	150	2.6200	14 838
Jackson, Peter	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(400)	2.8600	29 761
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(1 100)	2.8700	28 661

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-ri-se	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i> Initié Porteur inscrit									
			O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	343	2.6200	29 004
Winegarden, Larry Anson	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	54	2.6200	13 140
<i>Options</i>									
Ball, Jo-Ann Constance	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(750)	4.8000	119 750
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	3.0000	117 750
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)	2.6500	111 750
Butyniec, James	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)	4.8000	460 500
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)	3.0000	454 500
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)	2.6500	434 500
CLARK, PETER JAMES	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)	3.0000	75 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(4 500)	2.6500	70 500
DAVID, Henry Michael	8		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 750)	4.8000	109 250
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	3.0000	106 250
Dekker, John Bernhard	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)	4.8000	212 500
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	3.0000	207 500
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)	2.6500	197 500
Edwards, Norman Murray	4, 5, 3		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	4.8000	505 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)	3.0000	495 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)	2.6500	475 000
Hahnelt, Konrad	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 250)	4.8000	87 250
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	3.0000	85 250
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(4 000)	2.6500	81 250
Heide, Daniel Paul	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	4.8000	101 000
Jackson, Peter	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(750)	4.8000	83 750
Matthews, William Arthur	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)	4.8000	71 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	3.0000	69 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(4 000)	2.6500	65 000
Moeller, Larry G.	4		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)	4.8000	80 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)	3.0000	77 500
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	2.6500	72 500
Neill, Richard Andrew	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	4.8000	505 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	3.0000	490 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)	2.6500	460 000
Underwood, Phillip Campio	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	3.0000	94 000
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	2.6500	89 000
Winegarden, Larry Anson	5		O	2007-05-30	D	38 - Rachat ou annulation	(750)	4.8000	144 750
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	3.0000	142 750
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)	2.6500	136 750
Zanatta, Daniel	5		O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(750)	4.8000	102 750
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 250)	3.0000	101 500
			O	2007-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(4 000)	2.6500	97 500
<b>Magna International Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>									
Colburn, John Brian	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	22 000	35.1000USD	37 696
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 000)	99.4040	15 696

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Skudutis, Tommy Joseph Stronach, Frank	7, 5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	96.0070	6 312
Magna Employee Sha	4, 5		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	53 338	42.3500USD	53 338
	PI		O	2007-06-19	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	8 041	98.0700	36 518*
			O	2007-06-25	I	97 - Autre	(3 730)	98.3600	32 788*
Stronach & Co.	PI		O	2003-06-06	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	I	57 - Exercice de droits de souscription	3 941	93.2600	3 941
			O	2007-06-28	I	57 - Exercice de droits de souscription	194 101	33.4700	198 042
			O	2007-06-28	I	57 - Exercice de droits de souscription	49 984	60.1200	248 026
<b>Droits Stock Appreciation Rights</b>									
Stronach, Frank	4, 5		O	2003-06-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	36 - Conversion ou échange	53 338		53 338
			O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(53 338)		0
Stronach & Co.	PI		O	2003-06-06	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	I	36 - Conversion ou échange	3 941		3 941
			O	2007-06-28	I	36 - Conversion ou échange	194 101		198 042
			O	2007-06-28	I	36 - Conversion ou échange	49 984		248 026
			O	2007-06-28	I	57 - Exercice de droits de souscription	(3 941)		244 085
			O	2007-06-28	I	57 - Exercice de droits de souscription	(194 101)		49 984
			O	2007-06-28	I	57 - Exercice de droits de souscription	(49 984)		0
<b>Options</b>									
Colburn, John Brian	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	(22 000)	35.1000USD	165 000
Stronach, Frank	4, 5		O	2007-06-28	D	36 - Conversion ou échange	(100 000)		0
<b>MALAGA INC.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Quiroz, Iván	4, 5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	0.7800	158 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(38 000)	0.7700	120 000
<b>Marsulex Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Matheson, Ian	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	4.6500	14 068
<b>Masters Energy Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Merritt, Geoffrey Craig	4, 5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 100	3.0300	413 300
Mitchell, Douglas	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	3.1100	156 800
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 200	3.1200	171 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	3.1000	171 800
<b>MCAN Mortgage Corporation</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Doré, Raymond	4, 3		O	2007-06-25	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	117 394		413 544
Susan Doré	PI		O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(117 394)		0
<b>Droits</b>									
Doré, Raymond	4, 3		O	2007-06-25	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(296 150)		0
2056085 Ontario Li	PI		O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(47 051)		0
99192 Canada Limit	PI		O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 268 622)		0
MLHSBC	PI		O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 696)	0.1200	51 904
MLHSBC RSP (Susan	PI		O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 500)	0.1200	42 400
Susan Doré	PI		O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	19 696	0.1200	137 090
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 500	0.1200	157 590

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-ri- se	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	19 652	0.1200	177 242
			O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	296 150		473 392
			O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 268 622		1 742 014
			O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	47 051		1 789 065
Sutherland, Ian	4, 3		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	70 000	0.0900	585 000
Tyas, John	5		O	2007-06-20	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(7 549)	0.1200	0
CIBC (RRSP)	PI		O	2007-06-20	I	90 - Changements relatifs à la propriété	7 549	0.1200	10 060
			O	2007-06-20	I	90 - Changements relatifs à la propriété	254	0.1200	10 314
CIBC Mellon Trust	PI		O	2007-06-20	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(254)	0.1200	0
<b>MDS Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Anderson, William D.	4								
BMO Nesbitt Burns	PI		O	2006-11-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-03	I	90 - Changements relatifs à la propriété	5 000		5 000
RRSP (RBC Dominion)	PI		O	2007-07-03	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(5 000)		0
<b>Medicago Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Leclerc, Philippe	5		O	2007-05-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			4 000
<i>Bons de souscription</i>									
Leclerc, Philippe	5		O	2007-05-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			4 000
<b>MediSolution Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Martin, Guy	5		O	2007-06-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 000
<i>Options</i>									
Cardinal, Louise	5		O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	125 000	0.1900	635 000
Gagnon, Luc	5		O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1900	725 000
MacDonald, William (Bill)	5		O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.1900	300 000
Martin, Guy	5		O	2007-06-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	63 500	0.1900	63 500
Vlasopoulos, Angelos	5		O	2007-06-21	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1900	375 000
<b>Mercer International Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Adams, Guy	4								
GWA Investments, L	PI		O	2007-07-03	I	46 - Contrepartie de services	3 000		80 600
LAURITZEN, ERIC	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	3 000		17 000
MALPASS, GEORGE	4		O	2007-07-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	3 000		3 000
mccartney, william david	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	3 000		5 500*
Shields, Kenneth A.	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	6 000		81 000
Witts, Graeme	4		O	2007-07-03	D	46 - Contrepartie de services	3 000		3 000*
<b>Metaux Russel Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hedges, Brian Robie	5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	31.0800	103 700
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	31.0500	102 800
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	31.0300	101 800
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	31.0200	100 000
<b>Methanex Corporation</b>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Hognestad, Jone	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	26.7600	1 711
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	26.7500	1 611
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	26.7400	1 311
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	26.7300	411
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	26.7100	311
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	1 425	11.5600USD	1 736
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	1 750	17.8500USD	3 486
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	26.7400	2 786
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	26.7200	2 386
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(75)	26.7300	2 311
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	26.6900	311
<b>Options</b>									
Hognestad, Jone	7		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(1 425)		20 500
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(1 750)		18 750
<b>MethylGene Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Cherney, Richard	5		O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	3.8500	11 000
Corcoran, Donald	4, 5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	4.0000	182 200
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	4.0000	181 100
<b>Metro inc.</b>									
<b>Actions à droit de vote subalterne catégorie A</b>									
Metro inc.	1		O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	36.5500	2 500
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	36.7000	12 500
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	36.7000	13 700
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	400	36.8000	14 100
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	700	36.9000	14 800
<b>Mines Aurizon Ltee</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Brousseau, Gilles	5	R	O	2007-02-23	D	51 - Exercice d'options	10 000	1.5000	10 000
		R	O	2007-02-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	4.3400	5 000
		R	O	2007-02-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	4.2400	0
		R	O	2007-02-28	D	51 - Exercice d'options	5 000	1.5000	5 000
		R	O	2007-02-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	4.2400	0
			O	2007-07-05	D	51 - Exercice d'options	2 000	1.5000	2 000
			O	2007-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	3.5700	1 900
			O	2007-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	3.5500	0
<b>Options Incentive</b>									
Brousseau, Gilles	5		O	2007-05-31	D	50 - Attribution d'options	172 000		
			M	2007-05-31	D	50 - Attribution d'options	120 000		444 000
		R	O	2007-02-23	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	1.5000	280 000
		R	O	2007-02-28	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	1.5000	275 000
			O	2007-07-05	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	1.5000	442 000
<b>MKS Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Jones, David	7		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 100	1.5500	233 500
			O	2007-07-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 100	1.5500	220 400

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Martin, David	5		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	37	1.3400	37
Ozols, Arnold	7		O	2007-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	982	1.3400	32 482
Sawatzky, Douglas M.	5								
First Associates R	PI		O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.5400	21 200
<b>Momentum Advanced Solutions Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Black, Richard	4		O	2006-03-12	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.2200	60 000*
			O	2006-03-12	D	52 - Expiration d'options	(30 000)	0.1800	30 000*
			O	2006-03-12	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1500	15 000*
			O	2006-03-12	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1900	0
Butchart, David	5		O	2005-11-27	D	52 - Expiration d'options	(200 000)	0.2200	150 000*
			O	2005-11-27	D	52 - Expiration d'options	(50 000)	0.3700	100 000*
			O	2005-11-27	D	52 - Expiration d'options	(100 000)	0.3000	0
Napier, Burton	4	R	O	2006-03-07	D	50 - Attribution d'options	10 000	0.1600	195 000
			O	2005-10-31	D	52 - Expiration d'options	(5 000)	1.5000	185 000
			O	2006-03-27	D	52 - Expiration d'options	(45 000)	0.6600	150 000
			O	2006-07-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	1.1500	130 000
			O	2006-10-31	D	52 - Expiration d'options	(40 000)	0.3500	90 000
			O	2006-04-30	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	1.3500	140 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	0.2500	80 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	0.2350	70 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	0.1700	60 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	0.2250	50 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	0.2400	40 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.2400	25 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.3700	10 000
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.3800	(5 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.3000	(20 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.2200	(35 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1800	(50 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1800	(65 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1500	(80 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1900	(95 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	0.1700	(110 000)
			O	2006-12-31	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	0.1600	(120 000)
<b>MonoGen, Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bedard, Claude	4		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			938 687
<b>Motapa Diamonds Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bergstrom, Barry J.	5	R							
HSBC	PI		O	2007-06-06	I	51 - Exercice d'options	10 000	0.5000	118 000
			O	2007-06-21	I	51 - Exercice d'options	10 000	0.5000	128 000
			O	2007-06-28	I	51 - Exercice d'options	10 000	0.5000	138 000
RBC Dominion Secur	PI	R	O	2007-06-06	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.7000	22 500

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Options</i>			O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.6700	23 000
Bergstrom, Barry J.	5	R	O	2007-06-06	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	0.5000	90 000
			O	2007-06-21	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	0.5000	80 000
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	0.5000	70 000
<b>MSP Maxxum Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MSP Maxxm Trust	1		O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.8000	3 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.8000	0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	8.8000	1 400
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)	8.8000	0
<b>Mullen Group Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Olson, David Edward	5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	20.9000	100 500
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 100)	20.6500	97 400
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 900)	21.0800	90 500
<b>Nevada Exploration Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Buskard, James Livingston	5		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	250 000	0.6000	20 320 621
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	1.0500	20 300 621
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	1.0500	20 280 621
<i>Options</i>									
Buskard, James Livingston	5		O	2007-06-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>New Flyer Industries Canada ULC</b>									
<i>Income Deposit Securities</i>									
Aziza, Michel	5		O	2005-08-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	11.3800	4 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	11.3800	8 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	11.4000	8 500
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	11.4500	9 200
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	11.4500	10 200
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	11.4800	11 700
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	11.4500	12 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	11.4600	13 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	11.4600	14 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	11.4600	16 000
Moreau, Richard A.	6		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	10.8000USD	13 000
Sardo, Vincent James	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	11.5000	20 000
Joan Montgomery-Cu	PI		O	2005-08-15	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	11.5000	2 000
Tobin, Brian Vincent	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 300	11.6000	6 300
<b>New Flyer Industries Inc.</b>									
<i>Income Deposit Securities</i>									
Aziza, Michel	5		O	2005-08-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	11.3800	4 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	11.3800	8 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	11.4000	8 500

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	11.4800	10 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	11.4500	10 700
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	11.4500	11 700
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	11.4500	12 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	11.4600	13 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	11.4600	14 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	11.4600	16 000
Moreau, Richard A.	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	10.8000USD	13 000
Sardo, Vincent James	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	11.5000	20 000
Joan Montgomery-Cu	PI		O	2005-08-15	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	11.5000	2 000
Tobin, Brian Vincent	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 300	11.6000	6 300
<b>New Gold Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ross, Kevin John	5		O	2006-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	4 000	7.5000	4 000
<i>Débetures convertibles</i>									
Martin, Paul Douglas	5		O	2005-05-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	36 - Conversion ou échange	\$ 10 000.00	9.3500	\$ 10 000.00
<i>Options</i>									
Davis, Clifford John	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	6.8400	125 000
Edington, Charles Robert	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	6.8400	125 000
Laing, R. Gregory	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	6.8400	125 000
Martin, Paul Douglas	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	40 000	6.8400	340 000
Mondin, John Richard	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	15 000	6.8400	75 000
Pitcher, Peter John	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	6.8400	100 000
Ross, Kevin John	5		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	40 000	6.8400	340 000
Sweeney, Paul Bristol	4		O	2007-06-29	D	50 - Attribution d'options	25 000	6.8400	125 000
<b>NewGrowth Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A Capital</i>									
NewGrowth Corp.	1		O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	177 600	34.5301	177 600*
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(177 600)	34.5301	0
<i>Actions privilégiées Class B, Series 1</i>									
NewGrowth Corp.	1		O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	177 600	18.2500	177 600*
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(177 600)	18.2500	0
<b>Newmont Mining Corporation of Canada Lim</b>									
<i>Actions échangeables Exchangeable into common shares of Newmont</i>									
Lassonde, Pierre	6								
Firelight Investme	PI		O	2007-06-26	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(35 996)		842 553
<b>Nexen Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harvey, George Edward	7		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	2 000	8.3450USD	2 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	31.0105USD	0
<i>Options Stock</i>									
Harvey, George Edward	7		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	8.3450USD	7 800
<b>Norbord Inc.</b>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Brookfield Asset Manageme Brascade Corporati	3 PI			2007-03-31 2007-06-30	I I	35 - Dividende en actions 35 - Dividende en actions	407 185 393 197	8.3975 8.7998	34 600 614 34 993 811
NIED Holdings Limi	PI		O	2007-06-30	I	35 - Dividende en actions	229 890	8.7998	20 459 764
<b>North American Palladium Ltd.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Berlin, Steven Ritt	4		O	2007-06-07	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(5 000)		0
<b>Northern Shield Resources Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Boyce, Jeff	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.4800	966 136
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	0.5000	1 031 136
<b>Noveko International inc.</b>									
<b>Actions ordinaires Class A</b>									
Assayag, Leon	4		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	3.5000	230 000
<b>Nstein Technologies inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Benoit, Stéphanie	5		O	2007-07-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	657	0.7040	7 951
<b>NUVISTA ENERGY LTD.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Poelzer, Ronald J.M.	4		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	13 750	6.3000	16 206
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 750)	14.4900	2 456
<b>Options</b>									
Poelzer, Ronald J.M.	4		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(13 750)	6.3000	27 500
<b>Opal Energy Corp.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Bolin, Thomas David	5		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 000 000		1 000 000
Oligney, Ronald E.	7, 3		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 000 000)		19 300 000
<b>OPEL International Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Upp, Daniel C.	3		O	2007-06-26	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(500 000)	0.6000USD	40 927 844
<b>Open Text Corporation</b>									
<b>Actions ordinaires OTEX Common</b>									
Caisse de dépôt et placem	3		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 500	22.8800	6 893 105
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 700	22.7700	6 895 805
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	22.9900	6 896 305
<b>Or Gammon Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Thornton, John Christian	5		O	2007-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 800)	12.6100USD	84 060
<b>Osisko Exploration Ltée</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Branchaud, René	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 000
Douchane, Andre Jean	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
EurAsia Holding AG	3		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	25 142 900		50 285 800
Roosen, Sean	4		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	157 000		314 000
Wares, Robert	4, 5		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	669 775		1 339 550

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Bons de souscription</b>									
Douchane, Andre Jean	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
EurAsia Holding AG	3		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	2 025 000		4 050 000
<b>Débetures convertibles</b>									
Douchane, Andre Jean	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Options</b>									
Bradley, Victor	4		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	300 000	3.1250	600 000
Coates, Bryan A.	5		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	500 000		1 000 000
Douchane, Andre Jean	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Leavenworth Bakali, Musta	4		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	275 000		550 000
Roosen, Sean	4		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	530 000		1 060 000
Storm, Norman	4		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	470 000		940 000
Storm, Walter	5		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	300 000		600 000
Wares, Robert	4, 5		O	2007-06-21	D	37 - Division ou regroupement d'actions	650 000		1 300 000
<b>Pan Orient Energy Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bonneville, Bryce Gregory	2		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 200)	5.0000	100 001
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1)	4.8500	100 000
<b>Papiers Fraser Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brookfield Asset Manageme	3								
Brascade Corporati	PI		O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 500	5.7389	14 467 096
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 400	6.0000	14 472 496
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	60 600	6.0166	14 533 096
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	6.0000	14 533 196
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	24 400	6.0000	14 557 596
			O	2007-06-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 200	6.2044	14 560 796
			O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	6.2456	14 561 696
<b>Paramount Energy Trust</b>									
<i>Droits Bonus</i>									
Strong, James Christopher	5		O	2007-06-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	252	11.9200	
			M	2007-06-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	903	11.9200	903
<b>PATHFINDER Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
PATHFINDER Income Fund	1		O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	14.3600	8 196 359
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	14.1800	8 199 359
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	14.2100	8 200 959
<b>Pengrowth Energy Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Kinnear, James Stuart	4, 5		O	2007-06-25	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(49 000)	20.8700	5 847 526
<b>Petro-Canada</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Petro-Canada	1		O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	476 700	56.0900	476 700
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(476 700)	56.0900	0
<b>PEYTO Energy Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Braund, Rick	4		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 300)	18.5600	1 258 626

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Gray, Don	5		O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 700)	18.5800	1 250 926
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 500)	18.4580	4 470 462
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(56 000)	18.4300	4 414 462
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(32 800)	18.4000	4 381 662
<b>PFB Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
PFB Corporation	1		O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	9.6500	1 000
<b>Phoenix Technology Income Fund</b>									
<i>trust units</i>									
Ritchie, Cameron Michael	5		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	9.1500	255 683*
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16 100)	9.1000	239 583*
Cameron Ritchie Tr	PI		O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	161	9.1600	161*
<b>Pinetree Capital Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Inwentash, Sheldon	4, 5, 3		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	1 200 000	1.6100	7 033 920
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	100 000	1.7500	7 133 920
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	1 200 000	3.8100	8 333 920
<i>Options</i>									
Harder, Vernon Peter	4		O	2007-07-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-03	D	50 - Attribution d'options	50 000	9.5000	50 000
Inwentash, Sheldon	4, 5, 3		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(1 200 000)		1 800 000
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(100 000)		1 700 000
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(1 200 000)		500 000
<b>Platinum Group Metals Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gould, John	7		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	100 000	0.5000	100 000
Hallam, Frank	4, 5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	4.4000	562 814
<i>Options</i>									
Gould, John	7		O	2007-06-26	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	0.5000	275 000
<b>Plazacorp Retail Properties Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hamm, Richard	4, 5, 3		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 000)	4.2000	3 903 937
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	4.2500	3 904 937
<b>Prime Meridian Resources Corp.</b>									
<i>Options</i>									
FIELDS, MARK	4		O	2007-06-27	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.5000	250 000*
<b>Pulse Data Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
WEST, Donald	4		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	2.0000	8 000*
<b>Quadra Mining Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Le Bel, Guy	5		O	2006-11-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 000)	14.3500	(18 000)
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	18 000	4.9100	0
<i>Options</i>									
Le Bel, Guy	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(18 000)	4.9100	101 800
White, Derek Christopher	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(2 400)	7.4000	90 900*

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Quest Capital Corp.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A without par value</i>									
Winn, Michael D.	4, 5								
MDW & Associates L	PI		O	2003-06-30	I	37 - Division ou regroupement d'actions	83 333		
<i>Actions ordinaires</i>									
Winn, Michael D.	4, 5								
MDW & Associates L	PI		M	2003-06-30	I	37 - Division ou regroupement d'actions	83 333		83 333
<i>Options</i>									
Winn, Michael D.	4, 5		O	2003-06-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	113 333	0.8100	
			M'	2003-06-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	113 333	0.8100	113 333
			O	2003-11-20	D	50 - Attribution d'options	750 000		
			M	2003-11-20	D	50 - Attribution d'options	750 000		863 333
<i>Options Class A Subordinate Voting Shares without par value</i>									
Winn, Michael D.	4, 5		M	2003-06-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	113 333	0.8100	
<b>Quinto Mining Corporation</b>									
<i>Options</i>									
Skoda, Edward Franklin	4	R	O	2005-11-28	D	50 - Attribution d'options	100 000		180 000
<b>Quinto Technology Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Skoda, Edward Franklin	4		O	2001-07-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2001-07-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100 000
<b>Ranaz Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bourassa-Marineau, Jean	4, 5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 900	1.7460	16 900
<b>Redex Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Descôteaux, Guy	4, 7, 5								
Fiducie Descôteaux	PI		O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.4000	1 165 838
<b>Reitmans (Canada) Limitée</b>									
<i>Actions sans droit de vote</i>									
Rubin, Allen F	5		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	22.7500	10 500
Weiss, Jay	5		O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	8 000	4.2500	8 000
<i>Options Class A non-voting</i>									
Weiss, Jay	5		O	2007-07-04	D	51 - Exercice d'options	(8 000)	4.2500	38 000
<b>Resolve Business Outsourcing Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Arcuri, John	5		O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	8.9500	17 185
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	8.9000	9 685
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	8.8600	9 285
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	8.8500	4 285
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	8.7500	1 285
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 285)	8.7000	0
Cader, Arnold, Lewis	4	R							
The Delphi Corpora	PI		O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	9.0175	15 000*
FRANKLIN, ROBERT	4		O	2006-11-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	6.3500	
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	8.9000	
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	8.9000	

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
RRSP	PI		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 600	8.9000	
			M	2006-11-14	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	6.3500	3 000
			M	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	8.9000	3 800
			M	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	8.9000	4 400
			M	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 600	8.9000	8 000
			O	2006-06-20	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Ressources Abitex inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bryce, Robert	4, 7, 5, 3		O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.2200	1 200 561
<b>Ressources Beaufield Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Eskelund-Hansen, Jens	4, 5		O	2007-07-04	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(300 000)	0.2800	3 812 000
<b>Ressources Breakwater</b>									
<i>Actions ordinaires CUSIP 106902307</i>									
Chouinard, Jean-Luc	7		O	2007-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Ferstman, Joanne Shari	4		O	2001-05-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
John, William Murray	4		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Watt, James Gordon	7		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options Employee Share Option Plan</i>									
Chouinard, Jean-Luc	7		O	2007-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100 000
Ferstman, Joanne Shari	4		O	2001-05-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	200 000	2.7200	200 000
Fong, Leroy Anthony	5		O	2007-07-04	D	52 - Expiration d'options	(25 000)		55 000
John, William Murray	4		O	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	200 000	2.2700	
			M	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	200 000	2.2700	200 000
Watt, James Gordon	7		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Ressources Cadiscor Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Jacques, Richard	4		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.6500	40 000
<b>Ressources Caldera Inc.</b>									
<i>Options</i>									
McBride, John David	4		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	(150 000)		
			M	2007-06-25	D	52 - Expiration d'options	(150 000)		795 000
Reindler, Christopher	4, 5		O	2005-06-29	D	52 - Expiration d'options	(300 000)		2 420 000
			O	2006-08-13	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		2 220 000
			O	2006-08-27	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		2 020 000
			O	2007-03-18	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		3 228 000
			O	2007-06-25	D	52 - Expiration d'options	(1 000 000)		2 228 000
<b>Ressources Dianor Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Zapfe, Werner	4	R	O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 000	0.7700	2 317 705
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.7200	2 318 705

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.7600	2 323 705
<b>Ressources Métanor Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Morin, Ghislain	5		O	2007-06-21	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	199 821		708 821
Roy, Marie-Louis	4, 5, 3		O	2007-06-21	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(199 821)		1 056 322
<b>Ressources Metco Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Gauthier, Florent J	4		O	2007-06-29	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		
			M	2007-06-20	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		1 150 000
			O	2007-06-22	D	50 - Attribution d'options	200 000		1 350 000
<b>Ressources Minières Normabec Ltée</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Boisjoli, Robert	5								
Société en Command	PI		O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	33 333	0.4500	163 333
<i>Bons de souscription</i>									
Boisjoli, Robert	5								
Société en Command	PI		O	2007-06-25	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	33 333		98 333
<b>Ressources Pershimco inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Al Hazeem, Ali Abbas	4		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	1.0000	6 000
Bureau, Roger	4, 5, 3								
143454 Canada Ltée	PI		O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.8100	2 955 107
<i>Options</i>									
Al Hazeem, Ali Abbas	4		O	2007-06-13	D	51 - Exercice d'options	80 000	0.3200	
			M	2007-06-13	D	51 - Exercice d'options	(80 000)	0.3200	120 000
Bureau, Alain	5		O	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.9000	
			M	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.9000	400 000
Bureau, Roger	4, 5, 3		O	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.9000	
			M	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.9000	800 000
Fortin, Jacques	4		O	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.9000	
			M	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.9000	150 000
Lafleur, Jean	4		O	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.9000	
			M	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.9000	300 000
Laliberté, Jean-Yves	4		O	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.9000	
			M	2007-05-29	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.9000	200 000
<b>Ressources Pro-Spect-Or Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Hurtubise, Eric	4		O	2007-06-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	400 000		400 000
<b>Ressources Searchgold Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Giario, Philippe	5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.1750	400 000
<b>Ressources Sirios Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Doucet, Dominique	4, 5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.3350	316 872
<b>Ressources Strateco Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Lachance, Jean-Pierre	4, 5		O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 350)	3.4100	124 700
<b>Ressources Tiomin Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Jinchuan Group Ltd.	3		O	2007-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			16 520 000
			O	2007-06-15	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	72 521 134	0.1500	89 041 134
<i>Bons de souscription Principal Conversion, Expiry 07/30/16, Exer</i>									
Jinchuan Group Ltd.	3		O	2007-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			57 669 230
<i>Bons de souscription Series M - Expiry July 30, 2007, exercise</i>									
Jinchuan Group Ltd.	3		O	2007-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 260 000
<i>Bons de souscription Series N - Expiry July 30, 2007, Exercise</i>									
Jinchuan Group Ltd.	3		O	2007-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 260 000
<i>Options Jinchuan-Expiry Dec. 15/08, Exercise price of \$0.35</i>									
Jinchuan Group Ltd.	3		O	2007-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 260 000
			O	2007-06-15	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	72 521 134		72 521 134
<b>Richards Packaging Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Prupas, David Lewis	7								
4117778 Canada Inc	PI		O	2007-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	9.4100	23 900
<b>Rider Resources Ltd.</b>									
<i>Options</i>									
Brussa, John Albert	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	40 000	7.8300	90 000
SEAMAN, Byron James	4		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	40 000		56 666
<b>Rio Narcea Gold Mines, Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Credit Suisse Securities	3		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	5.2278	20 000 900
<b>Rock Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brown, Alexander C. (Sand	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	3 720	4.1000	3 720
Moore, Sean E.	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	3 720	4.1000	3 720
<i>Options</i>									
Brown, Alexander C. (Sand	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	(26 578)		123 156
Moore, Sean E.	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	(26 578)		123 156
<b>Rockyview Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
MacDonald, Alan	5								
CIBC RRSP	PI		O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 200	2.7600	4 516
<b>Rogers Communications Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Horn, Alan Douglas	4, 7, 6, 5		O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		583 500
Lucato, John Mario	5		O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(6 476)		17 280
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(4 112)		13 168
Viner, Anthony Peers	5		O	2007-06-28	D	50 - Attribution d'options	46 630		141 630
<i>Restricted Share Units</i>									
O'Carroll, Dermot James A	7		O	2002-08-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 453
			M	2002-08-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 453

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Stock Appreciation Rights</i>									
Horn, Alan Douglas	4, 7, 6, 5		O	2007-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(50 000)	42.3942	583 500
Lucato, John Mario	5		O	2007-06-20	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 476)	41.8468	17 280
			O	2007-06-20	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 112)	39.2568	13 168
Viner, Anthony Peers	5		O	2007-06-28	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 630		141 630
<b>Rogers Sugar Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
DESBIENS, MICHEL	4		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	691	4.3400	6 913
Jewell, Donald	6		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	461	4.3300	55 218
Maslechko, William S.	4		O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	461	4.3300	2 904
<b>RONA inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Caya, Louise	4								
Thomas Caya (1982)	PI		O	2002-11-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			111 228
<b>Rubicon Minerals Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Russell, Ian	5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	2.0600	69 250
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 000)	2.0700	50 250
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 800)	2.0500	39 450
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	2.0800	34 450
sherk, kevin david	4		O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	2.0688	68 390
<b>RuggedCom Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bridgeman, Guy Alfred	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	2 700	13.0000	2 700*
EPCOR Power Develo	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	36 - Conversion ou échange	1 013 787		1 013 787
Crombie, Peter Scott	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	9 600	13.0000	9 600*
Dalton, Roy Sheldon	5		O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(7 065)	13.0000	0
Dias, Clive	5		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	26 214		64 390*
			O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(25 000)		39 390*
			O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(31 981)	13.0000	7 409*
Barbara Dias	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	42 144		42 144*
Clive Dias, Barb D	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	25 000		25 000*
Kelly Dias	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	39 121		39 121*
Stephen Dias	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	39 121		39 121*
The Dias Family Tr	PI		O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(26 214)		120 386*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(42 144)		78 242*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(39 121)		39 121*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(39 121)		0
Giffen, J. Ian	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	2 700	13.0000	2 700*

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
Gould, Joe	5		O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(5 000)	13.0000	0
Moore, Roger	5		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	38 942		57 692*
			O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(20 082)	13.0000	37 610*
Jennifer Anne Moor	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
John Roger Moore a	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 033		10 033*
			O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 033		10 033*
The Moore Family T	PI		O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(38 942)		77 758*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		20 066*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(10 033)		10 033*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(10 033)		0*
OPG Ventures Inc.	3		O	2007-06-21	D	36 - Conversion ou échange	1 013 787		1 226 550*
Pozzuoli, Marzio Paride	4, 5, 3		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(28 808)		57 692*
Daniela P. Paolant	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	8 750		8 750*
Deana P. Paolanton	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	8 750		8 750*
Dora Paolantonio	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
			O	2007-06-21	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(57 692)	13.0000	0
Filomena Pozzuoli	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
			O	2007-06-21	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(40 940)	13.0000	16 752*
George Paolantonio	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
			O	2007-06-21	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(57 692)	13.0000	0
Maria V. Paolanton	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
			O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
			O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
Marzio Pozzuoli, a	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	28 808		28 808*
The Pozzuoli Famil	PI		O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		1 381 548*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		1 323 856*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		1 266 164*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(8 750)		1 257 414*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(8 750)		1 248 664
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		1 190 972*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		1 133 280*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		1 075 588*
Rizzo, Angelo	5		O	2007-06-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	26 442		57 692*
Angelo Rizzo & Lub	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Lubelia Santos	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
Lucia Rizzo	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	57 692		57 692*
			O	2007-06-21	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(17 845)	13.0000	39 847*
Mary Cordeiro	PI		O	2007-06-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	9 702		9 702*
			O	2007-06-21	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(9 702)	13.0000	0
The Rizzo Family T	PI		O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(26 442)		182 778*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		125 086*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		67 394*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(57 692)		9 702*
			O	2007-06-21	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(9 702)		0
Ross, Charles Ian	4		O	2007-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-21	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	300	13.0000	300*
<i>Actions privilégiées convertibles Class A</i>									
Bridgeman, Guy Alfred	4								
EPCOR Power Develo	PI		O	2007-06-21	C	36 - Conversion ou échange	(4 055 150)		0
OPG Ventures Inc.	3		O	2007-06-21	D	36 - Conversion ou échange	(4 055 150)		0
<b>Saputo Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
De Somma, Carmine	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	10 600	19.0000	12 540
			O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	1 000	30.3500	13 540
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	44.1500	8 540
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 600)	44.1400	6 940
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	44.1000	3 940
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	44.1200	2 940
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	44.2700	1 940
			O	2007-06-21	D	51 - Exercice d'options	3 400	30.3500	5 340
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	44.1500	3 940
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	44.1700	1 940
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	5 000	33.0500	6 940
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	3 000	30.3500	9 940
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	8 200	22.5000	18 140
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	43.9500	13 140
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 200)	44.0000	1 940
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	5 000	36.1500	6 940
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	43.0000	1 940
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	1 000	32.7000	2 940
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	43.9500	1 940
<i>Options</i>									
De Somma, Carmine	5		O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	(10 600)	19.0000	71 219
			O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	(1 000)	30.3500	70 219
			O	2007-06-21	D	51 - Exercice d'options	(3 400)	30.3500	66 819
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	33.0500	61 819
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(3 000)	30.3500	58 819
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(8 200)	22.5000	50 619

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	36.1500	45 619
			O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(1 000)	32.7000	44 619
<b>Saskatchewan Wheat Pool Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
ROBIDOUX, LORI	5		O	2007-06-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Savant Explorations Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McKnight, Robert Thomas	5	R	O	2007-06-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	79 119		86 399
<b>Scorpio Mining Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bryce, Robert	5		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(5 000)	1.5900	61 000
<b>SemBioSys Genetics Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Smith, Richard Henry	4		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	2 000	2.7000	19 100
<b>Sentry Select Diversified Income Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
D'Archivio, Richard	5		O	2007-07-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-07-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	1 000	5.3200	1 000
<b>Sentry Select Total Strategy Fund</b>									
<i>Parts</i>									
D'Archivio, Richard	5								
RRSP	PI		O	2007-07-03	I	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(500)	9.8000	0
<b>SHAW COMMUNICATIONS INC.</b>									
<i>Actions sans droit de vote Class "B"</i>									
Joyce, Ronald V.	4		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	10 000	34.7000	12 000
<i>Billets 5.70 Senior Notes due 2017</i>									
Roozen, Harold	4								
Allard Foundation	PI		O	2007-07-04	I	97 - Autre	(\$ 150 000.00)		\$ 0.00
<i>Billets 6.10 Senior Notes due November 16, 2012</i>									
Roozen, Harold	4								
Allard Foundation	PI		O	2007-07-04	I	97 - Autre	(\$ 200 000.00)		\$ 0.00
<i>Billets 6.15 Senior Notes due May 9, 2016</i>									
Roozen, Harold	4								
Allard Foundation	PI		O	2007-07-04	I	97 - Autre	(\$ 100 000.00)		\$ 0.00
<i>Options</i>									
Joyce, Ronald V.	4		O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	34.7000	0
<b>ShawCor Ltee</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>									
ShawCor Ltd	1		O	2007-06-12	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	56 000	28.4800	56 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	(56 000)		0
			O	2007-06-13	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	108 300	28.7700	108 300
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(108 300)		0
			O	2007-06-14	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	92 500	28.8200	92 500
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(92 500)		0
			O	2007-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	11 000	28.8500	11 000
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(11 000)		0
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	155 000	29.7900	155 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(155 000)		0
			O	2007-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	35 000	29.8700	35 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)		0
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	67 300	30.2000	67 300
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(67 300)		0
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	72 300	30.4900	72 300
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(72 300)		0
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	64 800	31.4200	64 800
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(64 800)		0
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	124 500	31.5000	124 500
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(124 500)		0
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	155 100	31.2200	155 100
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(155 100)		0
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 300	31.2600	13 300
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(13 300)		0
<b>Sherritt International Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Delaney, Ian William	4	R	O	2007-06-14	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	86 260		2 474 931
			O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(550 000)	15.5768	1 924 931
Brant Investments	PI	R	O	2007-06-14	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	709 661		715 979
Canada Shergor Ent	PI		O	2003-06-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-06-14	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	33 250		33 250
Owen, Daniel	4	R							
Ad Astra Venture	PI		O	2007-06-14	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	3 800		46 700
Darcy Owen	PI	R	O	2007-06-14	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	13 300		56 200
In Trust for Domin	PI	R	O	2007-06-14	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	22 800		65 700
In Trust for Ruper	PI	R	O	2007-06-14	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	22 800		65 700
Molin Holdings Lim	PI	R	O	2007-06-14	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	313 500		1 631 700
Zoe Wadsley	PI	R	O	2007-06-14	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	3 800		46 700
<b>Sherwood Copper Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Quin, Stephen P.	5		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	6.7500	561 250
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	6.8500	551 250
<b>Shiningbank Energy Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Desrosiers, Murray Joseph	7								
BMO Nesbitt Burns	PI		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	57	13.8150	1 057
Fitzpatrick, David Michae	7		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	130	13.8150	4 916
Gibson, Bruce Kenneth	7		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	95	13.8150	3 917
Computershare Trus	PI		O	2007-07-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 316	13.3500	10 615
Glessing, Alan Grant	7								
BMO Nesbitt Burns	PI		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	63	13.8150	381
Moore, Gregory David	7		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime	86	13.8150	5 661

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Petersen, John Lance	7					d'actionariat			
BMO Investment Acc	PI		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	66	13.8150	599
Thornhill, Richard Bruce	7								
BMO Nesbitt Burns	PI		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	61	13.8150	1 517
Williams, Daniel Barclay	7								
BMO (Spousal RRSP)	PI		O	2007-06-27	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	59	13.8150	757
<b>Shore Gold Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bay, Harvey James	4, 5		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	50 000	1.0000	250 000
Hillier, Arnie E.	4		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	50 000	1.0000	140 000
<i>Options</i>									
Bay, Harvey James	4, 5		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	1.0000	950 000
Hillier, Arnie E.	4		O	2007-07-03	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	1.0000	300 000
<b>Societe Aurifere Barrick</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
FRANKLIN, ROBERT	4		O	2006-01-23	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	5 294	29.8500USD	
RRSP	PI		M	2006-01-23	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	5 294	29.8500USD	5 294
			O	2006-01-19	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Société en commandite Gaz Métro</b>									
<i>Parts</i>									
Desjardins, Jean-Guy	4								
Fiera Investment	PI		O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	16.9500	3 500
<b>Société financière IGM Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Edmonds, Scott	7		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	52.3800	500
Meehan, Stephen J.	7, 8								
JDI Bancorp Inc.	PI		O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	51.8400	60 244
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 100)	51.6800	51 144
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	51.6900	51 044
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	51.7000	49 744
<b>Société Financière Manuvie</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Cassaday, John M.	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	899	39.3300	26 159
Celeste, Lino Joseph	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	504	39.3300	14 376
d'Aquino, Thomas Paul	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	1 093	39.3300	9 504
DeWolfe, Richard B.	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	1 300	39.3300	29 288
Ducros, Pierre	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	462	39.3300	26 883
Graham, Allister Peter	4		O	2000-06-29	D	46 - Contrepartie de services	971	39.3300	
			M	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	971	39.3300	27 743
Hand, Scott McKee	4		O	2007-05-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	299	39.3300	299
Helms, Luther Sherman	4		O	2007-05-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Marsden, Lorna Ruth	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	650	39.3300	650
Sawchuk, Arthur Robert	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	487	39.3300	13 308
Sloan, Hugh W.	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	1 138	39.3300	39 439
Thiessen, Gordon George	4		O	2007-06-29	D	46 - Contrepartie de services	611	39.3300	20 495
<b>Sonomax Hearing Healthcare Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Lavallee, Alain	5		O	2006-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-18	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	33 333	0.2200	33 333
<b>Spinlogic Technologies Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lozeau, Michel	4								
Gestion de Breslay	PI		O	2007-06-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			40 000
<b>Stornoway Diamond Corporation</b>									
<i>Options</i>									
McLeod, Donald Bruce	5		O	2003-09-18	D	54 - Exercice de bons de souscription	170 000	0.2000	
			M	2003-09-18	D	54 - Exercice de bons de souscription	(170 000)	0.2000	317 510
<b>Strategic Energy Fund (formerly NCE Stra</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Driscoll, John Fenbar	4, 7, 5								
Petro Assets Inc.	PI		O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	8.9800	2 045 800
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 000	8.9900	2 062 800
			O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 900	9.0000	2 070 700
<b>Suncor Energie Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Galachiuk, Robert Paul	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	800	13.0400	800
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	96.0200	0
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	2 200	13.0400	2 200
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 200)	96.0000	0
George, Richard Lee	4, 5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	13 000	10.1300	13 000
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 700)	94.5000	2 300
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	94.5100	1 700
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	94.5300	1 400
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	94.5500	900
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	94.5700	600
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	94.5800	400
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	94.6100	0
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	10 000	10.1300	10 000
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 700)	95.5000	300
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	95.5200	100
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	95.5700	0
<i>Options Granted: January 29, 1999 @ strike price \$10.13</i>									
George, Richard Lee	4, 5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(13 000)	10.1300	100 000
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	10.1300	90 000
<i>Options Granted: November 12, 1997 @ strike price \$13.04</i>									
Galachiuk, Robert Paul	5		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(800)	13.0400	20 200
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(2 200)	13.0400	18 000

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
<b>Superior Plus Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Vanderberg, Paul James	7	R	O	2007-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	15.1500	5 400
<b>Suramina Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Conibear, Paul K.	4, 5		O	2007-07-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			422 200
Darbie Conibear	PI		O	2007-07-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			45 000
Ellegrove Capital Ltd.	3		O	2007-07-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 377 636
Lorito Holdings Lt	PI		O	2007-07-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 000 000
Zebra Holdings and	PI		O	2007-07-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 241 800
<b>Sustainable Production Energy Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MacDonald, Joseph Francis	5								
Monticello Capital	PI		O	2007-06-29	I	46 - Contrepartie de services	158	6.4000	3 296
<b>Synenco Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Moore, Sherrold	4		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	14.3500	5 000
<b>Technicoil Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Libra Advisors, LLC	3		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(77 700)	0.9705	8 647 800
<b>Technologies D-Box Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
SIPAR Inc.	3								
Ensemble des porte	PI		O	2007-06-27	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	3 636 000	0.5500	12 104 888
<b>Teck Cominco Limited</b>									
<i>Class B Subordinate Voting Shares</i>									
Teck Cominco Limited	1		O	2007-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	400 000	44.4984	400 000
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	370 000	45.9910	770 000
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	450 000	45.4737	1 220 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	325 000	44.6112	1 545 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	455 000	44.3999	2 000 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	46.4024	1 800 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	400 000	46.1813	1 830 000
			O	2007-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	315 800	47.3516	1 695 800
			O	2007-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	250 300	49.4394	1 491 100
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	335 900	49.6223	1 977 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	600 000	49.2916	1 977 000
			O	2007-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	600 000	48.6370	2 261 200
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	398 000	48.1305	2 659 200
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(400 000)		1 600 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	(370 000)		1 430 000
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	(450 000)		1 380 000
			O	2007-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(455 000)		1 240 800
			O	2007-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(600 000)		1 377 000
			O	2007-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(315 800)		1 661 200
			O	2007-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(400 300)		2 258 900
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(660 900)		1 598 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(600 000)		998 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(600 000)		398 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(398 000)		0
<b>Tembec Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Patel, Mahendra A.	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 500)	1.3500	46 241
Sarla Patel, Spous	PI		O	2007-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	1.3500	0
<b>Tenke Mining Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Conibear, Paul K.	4, 5	R	O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	100 000	9.6400	422 200
			O	2007-07-03	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(422 200)		0
Darbie Conibear	PI		O	2007-07-03	C	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(45 000)		0
Craig, John Hunter	4		O	2007-07-03	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(21 300)		0
Ellegrove Capital Ltd.	3		O	2007-07-03	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(8 377 636)		0
Lorito Holdings Lt	PI		O	2007-07-03	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(1 000 000)		0
Zebra Holdings and	PI		O	2007-07-03	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(1 241 800)		0
<i>Options</i>									
Conibear, Paul K.	4, 5	R	O	2007-06-20	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	9.6400	0
Craig, John Hunter	4		O	2007-07-03	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(50 000)		0
<b>TeraGo Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
BOYD, Bryan Warren	4, 5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			198 554
GRAFSTEIN, Jerahmiel Sams	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 000
GrowthWorks Canadian Fund	3		O	2007-06-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			750 000
OCP TGI Investments Holdi	3								
Paul Gary Renaud	PI		O	2007-06-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			923 767
O'Reilly, Gerald Eric	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			41 335
<i>Options</i>									
ALLEN, Charles George	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			91 350
BOYD, Bryan Warren	4, 5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			617 025
BREETZ, Robert Gregory Jr	4		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			13 834
Edward, Jeffrey Grant	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 000
GRAFSTEIN, Jerahmiel Sams	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			47 897
KEDAR, Michael	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			46 580
McDonald, James Douglas	4		O	2007-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			50 462
O'Reilly, Gerald Eric	5		O	2007-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
WELCH, Mark Alan	5		M O M	2007-06-29 2007-06-20 2007-06-29	D D D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			172 275 25 000
<b>Thunder Energy Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
MacKay, T.J.	4		O	2007-06-22	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(50 149)		0
Linda MacKay	PI		O	2007-06-22	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(39 112)		0
Mills, Patrick	4		O	2007-06-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 145	4.0000	284 498
<i>Restricted Trust Units</i>									
MacKay, T.J.	4		O	2007-06-22	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, r	(8 583)		0
Mills, Patrick	4		O	2007-06-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	(8 583)		0
<b>TLC Vision Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Vamvakas, Elias	4, 5		O	2007-06-25	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 838 323)	5.7500USD	989 266*
<b>Toromont Industries Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
FRANKLIN, ROBERT	4		O	2003-03-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2003-03-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			R	2004-03-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	37.7000	
			R	2004-03-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(1 300)	37.6000	
			R	2004-03-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	37.5000	
			R	2004-02-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	37.6000	
			M	2004-03-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	37.6000	
			R	2004-03-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	37.5000	
			O	2004-04-14	D	35 - Dividende en actions	33 800		
RRSP	PI		M	2004-03-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	37.7000	35 100
			M	2004-03-22	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(1 300)	37.6000	33 800
			M	2004-03-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	37.5000	35 700
			M	2004-03-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	37.6000	35 200
			M	2004-03-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	37.5000	40 700
			M	2004-04-14	I	35 - Dividende en actions	33 800		67 600
			O	2003-03-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2003-03-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			41 000
Leith Wheeler Investment	3								
Leith Wheeler Inve	PI		O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	28.5700	6 915 782
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(220)	28.7000	6 915 562
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 200)	28.4000	6 913 362
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	28.3300	6 914 262
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	28.2700	6 916 262
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	28.3980	6 924 262
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 400)	28.4100	6 917 862
<b>Total Energy Services Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
Total Energy Services Ltd	1		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	11.0000	138 600*
<b>Transat A.T. inc.</b>									
<i>Action à droit de vote de catégorie B</i>									
Transat A.T. inc.	1		O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	34.0900	1 500
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		0
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	34.2000	1 300
			O	2007-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)		0
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	34.0000	1 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		0
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	33.8500	1 000
			O	2007-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		0
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	33.3300	1 500
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		0
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	33.6900	5 000
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	33.8300	2 200
			O	2007-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(2 200)		0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	32.4000	1 400
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)		0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	32.6100	1 500
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	32.6500	1 500
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	32.9500	3 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)		0
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	33.0200	5 000
			O	2007-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	33.1300	7 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(7 000)		0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	3 400	33.1000	3 400
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(3 400)		0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	33.0900	3 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)		0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	33.0000	4 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(4 000)		0
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	32.8900	3 000
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)		0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	33.1400	2 300
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(2 300)		0
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	4 900	33.1200	4 900
			O	2007-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(4 900)		0
Trépanier, Luc	7		O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 404)	32.6100	3 373
<b>Transcontinental inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Catégorie A</i>									
Boulet, Réal	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 240)	21.0000	800
Roy, Ginette	7		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	20.7400	480
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(480)	20.7000	0

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>TransGlobe Energy Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
TRANSGLOBE ENERGY CORPORA	1		O	2007-05-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2007-05-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	5 400	4.2700	5 400
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	4.3000	10 400
			O	2007-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	24 600	4.3200	35 000
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	4.3100	41 500
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	4.2500	46 500
			O	2007-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	13 500	4.2700	60 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	4.2500	85 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	4.2400	90 000
			O	2007-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	400	4.2100	90 400
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	4 600	4.2600	95 000
			O	2007-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	5 400	4.2500	100 400
			O	2007-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	15 500	4.2500	115 900
			O	2007-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(115 900)		0
<b>Triant Holdings Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harrison, Brian	4, 5		O	2007-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.3000	39 400
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.4000	44 400
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	2.2000	44 500
<i>Options</i>									
Deiningner, C. Richard	4		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	1 750	2.4000	13 750
Grogan, Richard	4		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	2 000	2.4000	9 250
Harrison, Brian	4, 5		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	3 000	2.4000	19 500
Piccioni, Brian	4		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	1 750	2.4000	13 500
Wignall, William	4		O	2007-06-20	D	50 - Attribution d'options	1 750	2.4000	8 750
<b>Trican Well Service Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ursulak, John David	5		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	10 000	6.3330	10 000*
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	21.7800	0
<i>Options Employee Stock Options</i>									
Ursulak, John David	5		O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	6.3330	132 000*
<b>Trimac Income Fund</b>									
<i>Exchange Rights re: TTSI Exchangeable Shares, Series 1</i>									
Owen, Terrance James	4, 6, 5								
Trimac Holdings Lt	PI		O	2006-06-26	C	36 - Conversion ou échange	361 073		486 251
TRIMAC HOLDINGS LTD.	3		O	2007-06-26	D	36 - Conversion ou échange	361 073		4 154 070
<i>Exchange Rights re: TTSI Exchangeable Shares, Series 2</i>									
Owen, Terrance James	4, 6, 5								
Trimac Holdings Lt	PI		O	2007-06-26	C	36 - Conversion ou échange	(361 073)		0
TRIMAC HOLDINGS LTD.	3		O	2007-06-26	D	36 - Conversion ou échange	(361 073)		198 622
<b>TriStar Oil &amp; Gas Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Colborne, Paul	4		O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	4.6750	758 721
<b>True Energy Trust</b>									

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Dunn, William Carmichael	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(57 300)	6.0239	331 329
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(41 250)	6.0100	290 079
			O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(28 500)	6.0200	261 579
<b>TSO3 inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Boisjoli, Marc	5		O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	294	2.6500	3 395
Hewitt, Ann	5		O	2007-07-04	D	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	323	2.6500	38 827
Robitaille, Simon	4, 5								
REER	PI		O	2007-07-04	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	367	2.6500	7 867
Vézina, Jocelyn	4, 5								
RRSP	PI		O	2007-07-04	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	405	2.6500	98 758
<b>TURNKEY E&amp;P INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
O.S.S. Capital Management	3								
O.S.S. Overseas Fu	PI		O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 938	7.4600	2 084 606
Oscar S. Schafer &	PI		O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	2 437	7.4600	1 641 719
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	225	7.4600	154 475
<b>Tyler Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lumsden, Robert Noel	5		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			50 000
<i>Options</i>									
Lumsden, Robert Noel	5		O	2007-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			200 000
<b>Ultra Petroleum Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Morgan Stanley	3								
FrontPoint Partner	PI		O	2007-06-18	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			553 000
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	88 000	55.0100USD	641 000
Morgan Stanley & C	PI		O	2007-06-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			248 715
			O	2007-06-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 360
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(2 800)	57.0200USD	245 915
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(800)	57.0200USD	245 115
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(27)	57.0000USD	245 088
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(32)	56.2100USD	245 056
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(1)	55.9000USD	245 055
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	200	56.0000USD	245 255
			O	2007-06-21	I	40 - Vente à découvert	(597)	56.5000USD	244 658
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(100)	56.5600USD	244 558
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(100)	56.6200USD	244 458
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(200)	56.6300USD	244 258
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(300)	56.6400USD	243 958
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(100)	56.6500USD	243 858
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(400)	56.6700USD	243 458
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(400)	56.6900USD	243 058
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(100)	56.7000USD	242 958
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(700)	56.7200USD	242 258
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliéation effectuée sur le marché	(100)	56.7500USD	242 158

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	56.1600USD	242 558
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	55.9700USD	242 958
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 600	55.8300USD	246 558
			O	2007-06-22	I	40 - Vente à découvert	66	56.6500USD	246 624
			O	2007-06-25	I	40 - Vente à découvert	(600)	54.8700USD	246 024
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(64)	54.9000USD	245 960
			O	2007-06-25	I	40 - Vente à découvert	(1 636)	54.9000USD	244 324
			O	2007-06-25	I	40 - Vente à découvert	(100)	54.9000USD	244 224
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	54.9100USD	243 624
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	54.9200USD	243 524
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	55.0100USD	243 424
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	55.0200USD	244 724
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	55.0300USD	244 524
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	55.0400USD	243 624
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 200)	55.0700USD	242 424
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 200	55.0800USD	249 624
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	55.1000USD	254 624
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	34	55.3200USD	254 658
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(34)	55.4600USD	254 624
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	53.0000USD	254 924
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	53.0500USD	254 824
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(2 500)	53.0800USD	252 324
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(1 500)	53.1000USD	250 824
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	53.1700USD	250 224
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(1 800)	53.1700USD	248 424
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	53.2100USD	249 024
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	53.2400USD	248 724
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 600	53.3600USD	253 324
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	53.4500USD	252 624
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	53.6600USD	252 024
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	53.6700USD	252 224
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	53.8300USD	250 824
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	100	54.8300USD	250 924
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	431	54.8700USD	251 355
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	66	54.8700USD	251 421
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	53.4100USD	251 621
Morgan Stanley Ass	PI		O	2007-06-18	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			98 239
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	54.7500USD	98 439
Morgan Stanley Cap	PI		O	2007-06-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			47 957
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.3400USD	47 857
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 200)	56.4800USD	38 657
			O	2007-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.9500USD	38 557
			O	2007-06-20	I	40 - Vente à découvert	(3 153)	55.8700USD	35 404
			O	2007-06-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	56.0100USD	33 504
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	56.1500USD	36 004
			O	2007-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	56.4700USD	33 504
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	55.7100USD	31 004

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-22	I	40 - Vente à découvert	(5 000)	55.7600USD	26 004
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	56.0100USD	25 504
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14)	56.5500USD	25 490
			O	2007-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	56.5800USD	24 790
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	55.0400USD	24 890
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	55.0500USD	24 990
			O	2007-06-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 800	55.0700USD	29 790
			O	2007-06-25	I	40 - Vente à découvert	4 600	55.1300USD	34 390
			O	2007-06-25	I	40 - Vente à découvert	400	55.9400USD	34 790
			O	2007-06-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	53.2000USD	34 690
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(1 500)	54.4900USD	33 190
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(87)	54.9200USD	33 103
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(13)	54.9400USD	33 090
			O	2007-06-26	I	40 - Vente à découvert	(100)	54.9500USD	32 990
Morgan Stanley Inv	PI		O	2007-06-18	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			6 319 529
			O	2007-06-18	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			4 828 820
			O	2007-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(114)	56.8800USD	6 319 415
			O	2007-06-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(873)	55.9200USD	6 318 542
			O	2007-06-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 028)	56.6500USD	4 826 792
			O	2007-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(114)	55.8200USD	6 318 150
			O	2007-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(526)	55.9600USD	6 317 624
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 221	54.9500USD	6 329 845
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(688)	55.1200USD	6 329 157
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 736)	53.7300USD	4 817 056
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 137)	54.8000USD	4 810 919
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 300)	53.8700USD	4 806 619
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(219)	53.2800USD	6 328 938
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9)	53.2800USD	6 328 929
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5)	53.2500USD	6 328 924
			O	2007-06-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(278)		6 318 264
Van Kampen Asset M	PI		O	2007-06-18	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			3 490 946
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 043)	55.3200USD	3 487 903
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 900)	55.1600USD	3 451 003
			O	2007-06-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	55.1500USD	3 426 003
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(37 631)	53.8700USD	3 388 372
			O	2007-06-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(85 264)	53.7300USD	3 303 108
<b>Uni-Sélect Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Michaud, Gilles	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	11 147	14.0000	22 147
<i>Options</i>									
Michaud, Gilles	5		O	2007-06-28	D	51 - Exercice d'options	(11 147)	14.0000	5 332
<b>Uranium Focused Energy Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Brasseur, Murray	4, 5								
MFL Management Lim	PI		O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	9.4127	150 500
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	9.4980	151 500
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	9.4990	152 500

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2007-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	9.4433	155 500
			O	2007-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	9.5000	156 500
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	9.5200	166 500
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	9.5490	168 500
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	9.5500	173 500
			O	2007-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	9.5500	176 500
<b>UTS Energy Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Abells Morissette, Jina D	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	97	6.0000	28 719
Bobye, Wayne I	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	208	6.0000	39 055
Lutley, Howard	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	208	6.0000	16 563
Roach, William	4, 5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	347	6.0000	352 106
Sandell, Martin	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	183	6.0000	87 736
Wightman, Daryl	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	183	6.0000	215 672
<b>VAN HOUTTE INC.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Deschamps, Jean-Luc	7		O	2005-06-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	6 000	20.0500	6 000
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	20.0500	0
<i>Options</i>									
Deschamps, Jean-Luc	7		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	20.0500	9 000
<b>Vecima Networks Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kumar, Surinder Ghai	4, 5		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	9.1500	3 800
<b>Wajax Income Fund</b>									
<i>Droits TDUP Rights</i>									
Barrett, Edward Malcolm	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	367	36.7400	2 148
Bourne, Ian Alexander	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	136	36.7400	605
Dexter, Robert P.	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	436	36.7400	12 777
Duvar, Ivan E. H.	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	201	36.7400	3 852
Eby, John Clifford	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	181	36.7400	783
Gagne, Paul Ernest	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	426	36.7400	5 554
Hole, James Douglas	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	136	36.7400	545
Nielsen, Valerie Anne Abe	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	368	36.7400	10 801
Taylor, Donald James	4		O	2007-06-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	204	36.7400	6 555
<b>Wallbridge Mining Company Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lonmin Plc	3								
6529241 Canada Inc	PI		O	2007-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 800 000		10 800 000
<i>Bons de souscription</i>									
Lonmin Plc	3								
6529241 Canada Inc	PI		O	2007-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-28	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	5 400 000		
			M	2007-06-28	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	5 400 000	0.6000	5 400 000
<b>West Energy Ltd. (formerly Rio Alto Reso)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Columbos, Michael Alexand Lane, John Michael	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200 000)		1 325 000
	5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)		1 900
<b>West Timmins Mining Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Crossgrove, Peter Alexand	4		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	51 000	0.8400	
			M	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	51 000	0.8400	200 018
<b>Western Copper Corporation</b>									
<i>Options</i>									
Jensen, David	5	R	O	2007-06-06	D	50 - Attribution d'options	75 000	1.8800	225 000
<b>Western GeoPower Corp</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
MacLeod, Kenneth	4, 5		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.2800	6 022 500
			O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.2800	6 037 500
Sinclair, Alistair Murray	4		O	2007-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	998 500	0.2500	1 328 000
<b>Westport Innovations Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hodgins, Kenneth Bruce	5		O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	3.1200	57 246
			O	2007-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 600)	3.1100	42 646
Horvath, Dezso Joseph	4		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	15 000	0.9400	115 000
<i>Options</i>									
Horvath, Dezso Joseph	4		O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(15 000)	0.9400	45 000
<b>WGI Heavy Minerals, Incorporated</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brown, Covell	4	R	O	2007-05-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	400 000	0.8500	651 900
Fear, Gordon Andrew	4		O	2007-05-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-27	D	56 - Attribution de droits de souscription	50 000	0.8900	50 000
<b>Whiterock Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Bucys, Frank	5		O	2007-06-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	140	12.1714	22 421
Pedde, Oswald	4		O	2007-06-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	102	12.1714	13 400
Underwood, Jason	4, 5		O	2007-06-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	3 319	12.1714	276 746
<b>World Energy Solutions, Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hartwell, Robert	5		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			150 000
Thomas, Andrew	5		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Wooddell, Tyler	5		O	2007-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			620 769
<i>Bons de souscription</i>									
Libbey, Edward	4		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			27 397
<i>Options</i>									
Adams, Philip	5		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			850 000
Adcock, James Patrick	5		O	2007-05-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			600 000
Alam, Eric	5		O	2007-05-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			600 000
Bat, David	5		O	2007-03-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			600 000

Émetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Hartwell, Robert	5		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			540 000
Libbey, Edward	4		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			300 000
Merl Bamman, Jacqueline	5		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			72 000
Thomas, Andrew	5		O	2006-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			400 000
<i>Restricted stock</i>									
Wooddell, Tyler	5		O	2007-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			120 000
<b>Xantrex Technology Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Thompson, Christopher Sco	5		O	2005-04-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	9.1000	5 000
			O	2007-06-21	D	51 - Exercice d'options	10 000	9.1000	10 000
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	10 000	9.1000	10 000
			O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	800	9.1000	800
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	9 200	9.1000	9 200
			O	2007-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	11.0000	0
			O	2007-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	10.7332	0
			O	2007-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	10.8010	0
			O	2007-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	10.9300	0
			O	2007-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 200)	10.8500	0
<i>Options Incentive Stock Options</i>									
Budano, Joseph	5		O	2007-03-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2007-03-12	D	50 - Attribution d'options	170 000	9.3500	170 000
LEVI, DAVID RON	4	R	O	2007-06-01	D	50 - Attribution d'options	5 000	10.3700	20 000
Thompson, Christopher Sco	5		O	2007-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	9.1000	120 000
			O	2007-06-21	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	9.1000	110 000
			O	2007-06-22	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	9.1000	100 000
			O	2007-06-25	D	51 - Exercice d'options	(800)	9.1000	99 200
			O	2007-06-27	D	51 - Exercice d'options	(9 200)	9.1000	90 000
<b>Xceed Mortgage Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Martin, Karen Lynne	7		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	300 000	1.3300	364 089
<i>Options</i>									
Martin, Karen Lynne	7		O	2007-06-29	D	51 - Exercice d'options	(300 000)	1.3300	68 049
<b>Zarlink Semiconductor Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Swift, Steve	5		O	2007-06-13	D	52 - Expiration d'options	(17 000)	14.3600	505 000
<b>Zi Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
tingle, richard douglas	4, 5		O	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>									
Tai, George	4		O	2007-04-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2007-06-26	D	50 - Attribution d'options	16 700	1.2200	16 700
tingle, richard douglas	4, 5		O	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M'	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Restricted Stock Units</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
tingle, richard douglas	4, 5		O	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2005-01-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
□									

**ANNEXE 3 LISTE DES OPÉRATIONS D'INITIÉS DÉCLARÉES HORS DÉLAI (FORMAT ÉLECTRONIQUE - SEDI)**

Vous trouverez, sous la présente annexe, une liste des opérations d'initiés déclarées hors délai dans le Système électronique de déclaration des initiés (SEDI). Il s'agit de la liste des initiés qui n'ont pas déclaré leur emprise ou une modification à leur emprise à l'intérieur des délais prescrits par la Loi. Cette liste est publiée chaque semaine, mais les opérations déclarées hors délai n'y apparaissent qu'une seule fois.

Le détail des opérations déposées en retard est publié à l'Annexe B1 (Déclarations d'initiés SEDI). Ces opérations sont codifiées « R ».

L'information publiée dans cette annexe est tirée du rapport hebdomadaire produit par le Système électronique de déclaration des initiés (SEDI).

Les initiés ou leurs agents autorisés sont responsables des informations entrées dans le système et, par conséquent, de celles contenues dans le présent rapport. L'information entrée directement dans SEDI prévaut toutefois sur celle présentée ci-dessous. Certaines informations entrées par les initiés ou leurs agents, qui ne sont pas automatiquement traduites par le système, peuvent être publiées en français ou en anglais.

Le personnel rappelle aux initiés qu'ils doivent, en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières (LVM), déclarer leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujetti au Québec de façon exacte et claire et ce, dans un délai de dix jours, sauf dans certains cas précis.

L'initié qui ne déclare pas, dans les délais requis, toute modification à son emprise sur les titres de l'émetteur à l'égard duquel il est initié peut être tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire ou être passible d'une amende à la suite d'une poursuite pénale.

La sanction administrative pécuniaire est prévue à l'article 274.1 (LVM) et à l'article 271.14 du Règlement sur les valeurs mobilières (RVM). Cette sanction administrative pécuniaire est imposée aux initiés des émetteurs assujettis pour lesquels le Québec agit à titre d'autorité principale. Afin de bien les identifier, les opérations de ces initiés apparaissent en caractère gras dans la présente Annexe. Cette sanction administrative pécuniaire est de 100 \$ par omission de déclarer pour chaque jour au cours duquel il est en défaut, jusqu'à concurrence d'une somme maximale de 5 000 \$.

L'infraction pouvant faire l'objet d'une poursuite pénale est prévue à l'article 202 LVM, avec référence à l'article 97 LVM et à l'article 174 RVM. Une telle infraction rend l'initié passible d'une amende de 1 000 \$ à 20 000 \$ dans le cas d'une personne physique et d'une amende de 1 000 \$ à 50 000 \$ dans les autres cas. Pour informations, veuillez communiquer avec l'Autorité des marchés financiers.

## Opérations d'initiés déclarées hors délai

Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
<b>Alter, Amos</b>	Fonds de Revenu Divertissement Madacy	2007-06-15	2007-07-03	QC
	Fonds de Revenu Divertissement Madacy	2007-06-18	2007-07-03	QC
<b>Andlauer, Michael N.</b>	Clarke Inc.	2007-05-31	2007-07-05	ON
<b>Baker, James Paul</b>	Churchill Energy Inc.	2007-06-19	2007-07-03	SK
<b>Bélanger, Louis N.</b>	<b>Lyrtech inc.</b>	<b>2007-06-01</b>	<b>2007-07-05</b>	<b>QC</b>
<b>Bergstrom, Barry J.</b>	Motapa Diamonds Inc.	2007-06-06	2007-06-29	BC
	Motapa Diamonds Inc.	2007-06-06	2007-06-29	BC
	Motapa Diamonds Inc.	2007-06-06	2007-06-29	BC
<b>Black, Ronald</b>	<b>Groupe ADF Inc.</b>	<b>2007-06-15</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>QC</b>
	<b>Groupe ADF Inc.</b>	<b>2007-06-15</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>QC</b>
	<b>Groupe ADF Inc.</b>	<b>2007-06-15</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>QC</b>
<b>Brousseau, Gilles</b>	Mines Aurizon Ltee	2007-02-23	2007-07-05	BC
	Mines Aurizon Ltee	2007-02-23	2007-07-05	BC
	Mines Aurizon Ltee	2007-02-23	2007-07-05	BC
	Mines Aurizon Ltee	2007-02-23	2007-07-05	BC
	Mines Aurizon Ltee	2007-02-28	2007-07-05	BC
	Mines Aurizon Ltee	2007-02-28	2007-07-05	BC
	Mines Aurizon Ltee	2007-02-28	2007-07-05	BC
<b>Brown, Covell</b>	WGI Heavy Minerals, Incorporated	2007-05-30	2007-07-05	BC
	Xantrex Technology Inc.	2007-03-12	2007-06-28	BC
<b>Cader, Arnold, Lewis</b>	Resolve Business Outsourcing Income Fund	2007-06-19	2007-07-04	ON
<b>Chandler, Peter Jackman</b>	Canaccord Capital Inc.	2006-05-26	2007-06-28	BC
	Canaccord Capital Inc.	2007-05-25	2007-06-28	BC
	Canaccord Capital Inc.	2007-05-25	2007-06-28	BC
	Canaccord Capital Inc.	2007-05-25	2007-06-28	BC
<b>Conibear, Paul K.</b>				

## Opérations d'initiés déclarées hors délai

Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
	Tenke Mining Corp.	2007-06-20	2007-07-03	BC
	Tenke Mining Corp.	2007-06-20	2007-07-03	BC
<b>Delaney, Ian William</b>				
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
<b>Drummond, Gary J.</b>				
	Crew Energy Inc.	2007-05-23	2007-07-04	AB
<b>fabbro, gerald giovanni</b>				
	Canaccord Capital Inc.	2006-09-06	2007-07-04	BC
<b>Goulet, Guy</b>				
	<b>H2O INNOVATION (2000) INC.</b>	<b>2007-06-19</b>	<b>2007-06-30</b>	<b>QC</b>
<b>Jaffer, Bashir</b>				
	Chemokine Therapeutics Corp.	2007-01-09	2007-07-04	BC
<b>Jensen, David</b>				
	Western Copper Corporation	2007-06-06	2007-07-05	BC
<b>Judge, Melanie Daniels</b>				
	Constellation Software Inc.	2007-04-26	2007-07-03	ON
	Constellation Software Inc.	2007-04-26	2007-07-03	ON
<b>Lecky, Patrick</b>				
	Canaccord Capital Inc.	2006-05-23	2007-06-29	BC
	Canaccord Capital Inc.	2007-05-22	2007-06-29	BC
	Canaccord Capital Inc.	2007-05-22	2007-06-29	BC
	Canaccord Capital Inc.	2007-05-22	2007-06-29	BC
<b>LEVI, DAVID RON</b>				
	Xantrex Technology Inc.	2007-06-01	2007-06-28	BC
<b>MacGregor, Robert Allan</b>				
	GOLDEN HOPE MINES LIMITED	2007-06-11	2007-06-28	ON
	GOLDEN HOPE MINES LIMITED	2007-06-11	2007-06-28	ON
<b>Maries, David</b>				
	easyhome Ltd.	2007-06-14	2007-07-03	AB
<b>McKnight, Robert Thomas</b>				
	Savant Explorations Ltd.	2007-06-07	2007-06-29	BC
<b>McNutt, Allan</b>				
	Dejour Enterprises Ltd.	2006-08-07	2007-06-29	BC
	Dejour Enterprises Ltd.	2007-04-20	2007-06-29	BC
<b>Napier, Burton</b>				
	Momentum Advanced Solutions Inc.	2006-03-07	2007-07-04	ON
<b>Oraziotti, Richard</b>				

## Opérations d'initiés déclarées hors délai

Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
	<b>BCE Inc.</b>	<b>2007-06-21</b>	<b>2007-07-04</b>	<b>QC</b>
	<b>BCE Inc.</b>	<b>2007-06-21</b>	<b>2007-07-04</b>	<b>QC</b>
<b>Owen, Daniel</b>	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
	Sherritt International Corporation	2007-06-14	2007-07-05	ON
<b>pasieka, david james</b>	Luxell Technologies Inc.	2007-06-12	2007-07-03	ON
<b>Picard, Kenneth John</b>	Ensign Energy Services Inc.	2007-01-19	2007-07-04	AB
<b>Pshebniski, Kevin Brent</b>	Calloway Real Estate Investment Trust	2007-04-12	2007-07-02	ON
<b>Roome, Graham</b>	FPI LIMITED	2007-06-22	2007-07-05	NF
<b>Skoda, Edward Franklin</b>	Quinto Mining Corporation	2005-11-28	2007-06-29	BC
<b>Sun Life Financial</b>	Financière Sun Life inc.	2007-05-30	2007-07-04	ON
	Financière Sun Life inc.	2007-05-31	2007-07-04	ON
<b>Tanguay, Louis A.</b>	Fonds de revenu Bell Aliant Communicatio	2007-06-15	2007-06-29	NS
<b>Vanderberg, Paul James</b>	Superior Plus Income Fund	2007-06-18	2007-07-05	AB
<b>Wong, Derrek Ronald</b>	ING Canada Inc.	2006-05-29	2007-07-03	ON
	ING Canada Inc.	2007-05-31	2007-07-03	ON
<b>Zapfe, Werner</b>	<b>Ressources Dianor Inc.</b>	<b>2007-06-21</b>	<b>2007-07-04</b>	<b>QC</b>

## ANNEXE 4 - LISTE DES SOCIÉTÉS ADMISSIBLES AU RÉGIME « ACTIONS-CROISSANCE PME »

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Taux de déduction %	Date maximale d'admissibilité
2937077 Canada Inc. (anc. ART Recherches et Technologies Avancées Inc.)	Prospectus	2006-05-10	Actions ordinaires	100	2009-12-31
ADF group Inc.	Actions inscrites	2006-08-02	Actions à droit de vote subalterne	100	2009-12-31
Advitech Inc.	Actions inscrites	2005-08-01	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Alphinat inc.	Actions inscrites	2006-06-02	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Amadeus International Inc.	Actions inscrites	2005-05-26	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Ambriilia Biopharma Inc. (anc. Procyon Biopharma inc.)	Actions inscrites	2005-12-21	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Art Recherches et Technologies Avancées inc.	Actions inscrites	2007-05-07	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Aptilon Corporation	Actions inscrites	2005-12-08	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Biophage Pharma inc.	Actions inscrites	2005-11-01	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Bioxel Pharma inc.	Actions inscrites	2005-09-21	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Capital DCB	Actions inscrites	2006-09-26	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Conporec inc.	Actions inscrites	2005-11-29	Actions ordinaires	100	2008-12-31
CO2 Solution inc.	Actions inscrites	2005-06-13	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Corporation Datacom Wireless	Prospectus	2007-05-30	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Corporation d'investissement Pontiac Castle	Actions inscrites	2006-12-29	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Corporation Power Tech inc.	Actions inscrites	2006-04-05	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Corporation Technologies BioEnvelop	Actions inscrites	2005-08-11	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Corporation Technologies Wanted	Prospectus	2005-07-29	Actions ordinaires	100	2008-12-31
CPL Technologies inc.	Actions inscrites	2005-11-02	Actions ordinaires	100	2008-12-31
DEQ Systèmes Corp.	Actions inscrites	2005-11-15	Actions ordinaires	100	2008-12-31
DiagnoCure inc.	Actions inscrites	2005-08-22	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Éclairage Divcom Inc.	Actions inscrites	2005-12-20	Actions ordinaires	100	2008-12-31

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Taux de déduction %	Date maximale d'admissibilité
Écopia BioSciences Inc.	Actions inscrites	2005-06-17	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Engenuity Technologies Inc.	Actions inscrites	2005-11-18	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Ergorecherche ltée	Actions inscrites	2006-02-28	Actions ordinaires	100	2009-12-31
ExelTech Aérospatiale Inc.	Actions inscrites	2005-11-29	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Fortsum Solutions d'affaires inc.	Actions inscrites	2006-03-14	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Groupe Bikini Village inc.	Actions inscrites	2007-05-11	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Groupe Conseil Omnitech inc.	Actions inscrites	2005-11-29	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Groupe CVTech inc.	Actions inscrites	2005-11-23	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	Actions inscrites	2006-08-04	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Groupe iWeb inc.	Actions inscrites	2007-06-19	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Groupe Odésia inc.	Actions inscrites	2005-11-18	Actions ordinaires	100	2008-12-31
H2O Innovation (2000) inc.	Actions inscrites	2005-10-18	Actions ordinaires	100	2008-12-31
IMS Experts-conseils Inc.	Actions inscrites	2006-11-20	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Industries Malette Inc.	Prospectus	2005-08-26	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Isacsoft inc.	Actions inscrites	2005-12-20	Actions cat. A	100	2008-12-31
Junex inc.	Actions inscrites	2005-07-13	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Kolombo Technologies Ltee	Prospectus	2006-10-31	Actions ordinaires	100	2009-12-31
LAB International inc.	Actions inscrites	2005-12-21	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Logibec Groupe Informatique Ltée	Actions inscrites	2005-06-13	Actions ordinaires	100	2008-12-31
LYRtech inc.	Actions inscrites	2005-12-20	Actions cat. A	100	2008-12-31
Médicago inc.	Prospectus	2006-08-30	Actions ordinaires	100	2009-12-31
MethylGene Inc.	Actions inscrites	2005-11-10	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Mines Richmond Inc.	Prospectus	2006-05-24	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Mistral Pharma inc.	Actions inscrites	2005-08-09	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Neptune Technologies & Bioressources Inc.	Actions inscrites	2006-08-31	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Noveko International inc.	Actions inscrites	2006-03-22	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Novik inc.	Actions inscrites	2006-08-24	Actions ordinaires	100	2009-12-31

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Taux de déduction %	Date maximale d'admissibilité
Nstein Technologies inc.	Actions inscrites	2005-06-17	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Opsens Inc.	Actions inscrites	2006-09-26	Actions ordinaires	100	2009-12-31
ORTHOsoft inc.	Actions inscrites	2006-06-13	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Paladin Labs inc.	Actions inscrites	2006-12-06	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Priva inc.	Actions inscrites	2005-11-29	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Ranaz Corporation	Prospectus	2006-12-29	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Roctest Ltée	Actions inscrites	2005-07-28	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Savaria Corporation	Actions inscrites	2005-09-29	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Section Rouge Media Inc.	Actions inscrites	2006-10-23	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Sonomax Hearing Healthcare Inc.	Actions inscrites	2005-12-15	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Spinlogic Technologies inc.	Actions inscrites	2007-05-17	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Systèmes de Business Virtuelles Rolland Ltée	Actions inscrites	2006-04-27	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Systèmes Médicaux LMS	Actions inscrites	2006-08-03	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Technologies 20-20 Inc.	Actions inscrites	2005-08-30	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Technologies Clémex inc. (Les)	Actions inscrites	2005-11-10	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Technologies D-Box inc.	Actions inscrites	2005-09-21	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Technologies Miranda Inc.	Prospectus	2005-11-30	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Technologies SENSIO inc.	Prospectus	2006-04-28	Actions ordinaires	100	2009-12-31
TECSYS Inc.	Actions inscrites	2007-02-13	Actions ordinaires	100	2009-12-31
Theratechnologies Inc.	Actions inscrites	2005-11-11	Actions ordinaires	100	2008-12-31
TSO3 inc.	Actions inscrites	2005-10-20	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Victhom Bionique Humaine inc.	Actions inscrites	2007-03-08	Actions ordinaires	100	2008-12-31
Warnex Inc.	Prospectus	2005-11-10	Actions ordinaires	100	2009-12-31
ZoomMed inc.	Prospectus	2005-12-20	Actions ordinaires	100	2008-12-31

\* Ajout :