

# 7.2

## Réglementation de l'Autorité

---

---

## 7.2. RÉGLEMENTATION DE L'AUTORITÉ

### 7.2.1. Consultation **Projet de règlement**

Loi sur les valeurs mobilières  
(L.R.Q., c. V-1.1, a. 331.1, par. 11°, 32° et 33.8° et a. 331.2)

#### **Règlement modifiant le Règlement 11-102 sur le régime de passeport**

Avis est donné par l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »), que, conformément à l'article 331.2 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1, le règlement suivant dont le texte est publié ci-dessous, pourra être pris par l'Autorité et ensuite soumis au ministre des Finances pour approbation, avec ou sans modification, à l'expiration d'un délai de 60 jours à compter de sa publication au Bulletin de l'Autorité :

- *Règlement modifiant le Règlement 11-102 sur le régime de passeport*

Le projet de modification est corrélatif aux textes suivants :

- le projet de *Règlement 23-103 sur la négociation électronique et l'accès électronique direct aux marchés* publié le 8 avril 2011;
- le projet de *Règlement modifiant le Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché* publié le 18 mars 2011.

#### **Consultation**

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit avant le **20 octobre 2011**, en s'adressant à :

M<sup>e</sup> Anne-Marie Beaudoin  
Secrétaire de l'Autorité  
Autorité des marchés financiers  
800, square Victoria, 22<sup>e</sup> étage  
C.P. 246, tour de la Bourse  
Montréal (Québec) H4Z 1G3  
Télécopieur : (514) 864-6381  
Courrier électronique : [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

#### **Renseignements additionnels**

Des renseignements additionnels peuvent être obtenus en s'adressant à :

Serge Boisvert  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337, poste 4358  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
[serge.boisvert@lautorite.qc.ca](mailto:serge.boisvert@lautorite.qc.ca)

Élaine Lanouette  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337, poste 4356  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
[elaine.lanouette@lautorite.qc.ca](mailto:elaine.lanouette@lautorite.qc.ca)

Le 19 août 2011

## Avis de consultation

### Projet de Règlement modifiant le Règlement 11-102 sur le régime de passeport

**Le 19 août 2011**

#### Introduction

Le présent avis décrit les modifications que les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »), à l'exception de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, se proposent d'apporter au *Règlement 11-102 sur le régime de passeport*. Les autorités participantes (ou « nous ») publient un projet de *Règlement modifiant le Règlement 11-102 sur le régime de passeport* (le « projet de modification ») pour une période de consultation de 60 jours.

Le projet de modification est corrélatif aux textes suivants :

- le projet de *Règlement 23-103 sur la négociation électronique et l'accès électronique direct aux marchés* (le « projet de Règlement 23-103 ») publié le 8 avril 2011;
- le projet de *Règlement modifiant le Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché* (le « projet de modification du Règlement 21-101 ») publié le 18 mars 2011.

Les modifications prévues par le projet de modification entreront en vigueur à des dates différentes correspondant aux dates d'entrée en vigueur des projets réglementaires auxquels elles se rapportent.

À l'heure actuelle, le régime de passeport s'applique à certaines dispositions du Règlement 21-101. Le projet de modification aurait pour effet d'étendre l'application du régime à certaines nouvelles dispositions du projet de Règlement 23-103 ainsi qu'aux dispositions pertinentes du projet de modification du Règlement 21-101.

#### Objet du projet de modification

Le projet de modification vise à maintenir l'application du régime de passeport aux obligations pertinentes en matière de structure du marché.

#### Coûts et avantages prévus

Nous nous attendons à ce que le projet de modification maintienne l'efficacité du régime de passeport. À notre avis, il n'entraînera pas de nouveaux coûts.

#### Consultation

Nous invitons les intéressés à formuler des commentaires sur le projet de modification découlant du projet de Règlement 23-103 et du projet de modification du Règlement 21-101.

#### Autres solutions envisagées

Étant donné que le régime de passeport fonctionne bien, nous n'avons envisagé aucune autre solution.

#### Documents non publiés

Pour rédiger le projet de modification, nous n'avons utilisé aucune étude ni aucun rapport ou document écrit importants non publiés.

### **Avis locaux**

Dans certains territoires, d'autres renseignements exigés par la législation en valeurs mobilières locale sont publiés en annexe A du présent avis.

### **Territoires participants**

Le projet de modification est une initiative de tous les membres des ACVM, à l'exception de l'Ontario. Chacun d'eux, sauf l'Ontario, adopterait le projet de modification sous forme de règle, de règlement ou de règlement de la commission.

### **Transmission des commentaires**

Veillez transmettre vos commentaires par écrit au plus tard le **20 octobre 2011**.

Prrière d'adresser vos commentaires aux membres suivants des ACVM :

Alberta Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 British Columbia Securities Commission  
 Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
 Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Registrar of Securities, Île-du-Prince-Édouard  
 Saskatchewan Financial Services Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
 Surintendant des valeurs mobilières, Nunavut  
 Surintendant des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest  
 Surintendant des valeurs mobilières, Yukon

Il n'est pas nécessaire d'envoyer vos commentaires à tous les membres des ACVM. Veuillez ne les envoyer qu'aux adresses suivantes et ils seront distribués aux autres membres.

M<sup>c</sup> Anne-Marie Beaudoin  
 Secrétaire de l'Autorité  
 Autorité des marchés financiers  
 800, square Victoria, 22<sup>e</sup> étage  
 C.P. 246, tour de la Bourse  
 Montréal (Québec) H4Z 1G3  
 Courriel : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Meg Tassie  
 British Columbia Securities Commission  
 P.O. Box 10142, Pacific Centre  
 701 West Georgia Street  
 Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1L2  
 Télécopieur : 604-899-6819  
 Courriel : mtassie@bcsc.bc.ca

Si vous n'envoyez pas vos commentaires par courriel, veuillez envoyer un CD-ROM les contenant, en format Word.

Nous ne pouvons préserver la confidentialité des commentaires parce que la législation en valeurs mobilières de certaines provinces exige la publication d'un résumé des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation.

**Questions**

Prière d'adresser vos questions sur les modifications corrélatives au projet de Règlement 23-103 à l'une des personnes suivantes :

Serge Boisvert  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, poste 4358  
 serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Élaine Lanouette  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, poste 4356  
 elaine.lanouette@lautorite.qc.ca

Meg Tassie  
 British Columbia Securities Commission  
 604-899-6819  
 mtassie@bcsc.bc.ca

Lorenz Berner  
 Alberta Securities Commission  
 403-355-3889  
 lorenz.berner@asc.ca

Prière d'adresser vos questions sur les modifications corrélatives au projet de modification du Règlement 21-101 à l'une des personnes suivantes :

Serge Boisvert  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, poste 4358  
 serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Élaine Lanouette  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, poste 4356  
 elaine.lanouette@lautorite.qc.ca

Michael Brady  
 British Columbia Securities Commission  
 604-899-6561  
 mbrady@bcsc.bc.ca

Lorenz Berner  
 Alberta Securities Commission  
 403-355-3889  
 lorenz.berner@asc.ca

Jason Alcorn  
 Commission des valeurs mobilières du  
 Nouveau-Brunswick  
 506-643-7857  
 jason.alcorn@nbsc-cvmnb.ca

Doug Brown  
 Commission des valeurs mobilières du  
 Manitoba  
 204-945-0605  
 doug.brown@gov.mb.ca

## RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 11-102 SUR LE RÉGIME DE PASSEPORT

Loi sur les valeurs mobilières  
(L.R.Q., c. V-1.1, a. 331.1, par. 11°, 32° et 33.8°)

**1.** L'Annexe D du Règlement 11-102 sur le régime de passeport est modifiée:

1° par le remplacement de la ligne renvoyant au Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché par la suivante:

« Fonctionnement du marché	Règlement 21-101 (seulement les parties 3, 4, 7, 8, 11 et 13, et les par. 1 et 2 de l'art. 5.1 et les art. 5.9, 5.10, 6.1, 6.2, 6.3, 6.7, 6.9 et 6.11 en ce qui concerne les SNP)	»;
----------------------------	--	----

2° par l'insertion, après la ligne renvoyant au Règlement 23-102 sur l'emploi des courtages, de la suivante:

« Négociation électronique et accès électronique direct aux marchés	Règlement 23-103 (seulement les par. 1 et 2, les sous-par. a à d du par. 3 et les par. 4 à 7 de l'art. 3, l'art. 4, le par. 2 de l'art. 5, l'art. 6, l'art. 7, les sous-par. b, c et e à h de l'art. 8, l'art. 9 et l'art. 11)	».
---	---	----

**2.** L'Annexe E de ce règlement est modifiée par l'insertion, après «- Règlement 23-101 sur les règles de négociation», des lignes suivantes :

«- Règlement 23-102 sur l'emploi des courtages;

«- Règlement 23-103 sur la négociation électronique et l'accès électronique direct aux marchés;».

**3.** Le paragraphe 1 de l'article 1 du présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur de la disposition*).

**4.** Le paragraphe 2 de l'article 1 et l'article 2 du présent règlement entrent en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur des dispositions*).

**Draft Regulation**

Securities Act

(R.S.Q. c. V-1.1, s. 331.1, pars. (11), (32) and (33.8), and s. 331.2)

**Regulation to amend Regulation 11-102 respecting Passport System**

Notice is hereby given by the *Autorité des marchés financiers* (the "Authority") that, in accordance with section 331.2 of the *Securities Act*, R.S.Q. c. V-1.1, the following Regulation, the text of which is published hereunder, may be made by the Authority and subsequently submitted to the Minister of Finance for approval, with or without amendment, after 60 days have elapsed since its publication in the Bulletin of the Authority:

- *Regulation to amend Regulation 11-102 respecting Passport System.*

The amendments are consequential to:

- proposed *Regulation 23-103 respecting Electronic Trading and Direct Electronic Access to Marketplaces*, published on April 8, 2011, and
- proposed *Regulation to amend Regulation 21-101 respecting Marketplace Operation*, published on March 18, 2011.

**Request for comment**

Comments regarding the above may be made in writing before **October 20, 2011**, to the following:

M<sup>e</sup> Anne-Marie Beaudoin  
 Corporate Secretary  
 Autorité des marchés financiers  
 800, square Victoria, 22<sup>e</sup> étage  
 C.P. 246, tour de la Bourse  
 Montréal (Québec) H4Z 1G3  
 Fax: (514) 864-6381  
 E-mail: [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

**Further information**

Further information is available from:

Serge Boisvert  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, ext. 4358  
 Toll-free : 1 877 525-0337  
[serge.boisvert@lautorite.qc.ca](mailto:serge.boisvert@lautorite.qc.ca)

Élaine Lanouette  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, ext. 4356  
 Toll-free : 1 877 525-0337  
[elaine.lanouette@lautorite.qc.ca](mailto:elaine.lanouette@lautorite.qc.ca)

**August 19, 2011**

## Notice and Request for Comment

### **Draft Regulation to amend Regulation 11-102 respecting Passport System**

**Date: August 19, 2011**

#### **Introduction**

This notice describes amendments to *Regulation 11-102 respecting Passport System* (Regulation 11-102) proposed by the Canadian Securities Administrators (CSA), other than the Ontario Securities Commission. The participating jurisdictions are publishing the draft *Regulation to amend Regulation 11-102 respecting Passport System* (the amendments) for a 60-day comment period.

The amendments are consequential to:

- draft *Regulation 23-103 respecting Electronic Trading and Direct Electronic Access to Marketplaces* (Regulation 23-103), published on April 8, 2011, and
- draft *Regulation to amend Regulation 21-101 respecting Marketplace Operation* (Regulation 21-101), published on March 18, 2011.

The amendments will have different effective dates to reflect the effective dates of their respective policy projects.

Currently, the passport system applies to certain sections of Regulation 21-101. The amendments would extend the passport system to certain new provisions in Regulation 23-103. They would also make the passport system available to appropriate provisions of the draft amendments to Regulation 21-101.

#### **Substance and purpose of the amendments**

The substance and purpose of the amendments is to ensure that the passport system continues to apply to appropriate market structure requirements.

#### **Anticipated costs and benefits of the amendments**

We expect the amendments to maintain the effectiveness of the passport system. We do not think they impose new regulatory costs.

#### **Request for comment on the amendments**

We invite comment on the amendments proposed as a consequence of draft Regulation 23-103 and draft amendments to Regulation 21-101.

#### **Alternatives considered**

Since the passport system has worked effectively, we did not consider other alternatives.

#### **Unpublished materials**

In proposing the amendments we did not rely upon any significant unpublished study, report, or other written materials.

#### **Local Notices**

Certain jurisdictions will publish other information required by local securities legislation in Appendix A to this Notice.

### **Publishing jurisdictions**

The amendments are an initiative of all CSA members except Ontario. Other than Ontario, each CSA member would adopt the amendments as a rule, commission regulation, or regulation.

### **How to provide your comments**

Please provide your comments in writing by **October 20, 2011**.

Please address your submissions to the following CSA members:

Alberta Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 British Columbia Securities Commission  
 Manitoba Securities Commission  
 New Brunswick Securities Commission  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Registrar of Securities, Prince Edward Island  
 Saskatchewan Financial Services Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
 Superintendent of Securities, Northwest Territories  
 Superintendent of Securities, Nunavut  
 Superintendent of Securities, Yukon Territory

You do not need to deliver your comments to all CSA members. Please deliver your comments **only** to the following addresses, and CSA members' staff will distribute your comments to all other jurisdictions:

M<sup>e</sup> Anne-Marie Beaudoin  
 Corporate Secretary  
 Autorité des marchés financiers  
 800, square Victoria, 22<sup>e</sup> étage  
 C.P. 246, tour de la Bourse  
 Montréal, Québec H4Z 1G3  
 e-mail : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

and

Meg Tassie  
 British Columbia Securities Commission  
 P.O. Box 10142, Pacific Centre  
 701 West Georgia Street  
 Vancouver BC V7Y 1L2  
 Fax: 604-899-6819  
 Email: mtassie@bcsc.bc.ca

If you are not sending your comments by email, please send a CD-ROM containing your comments in MS Word format.

We cannot keep submissions confidential because securities legislation in certain provinces requires that we publish a summary of the written comments received during the comment period.

### **Questions**

Please refer your questions about amendments consequential to draft Regulation 23-103 to any of:

Élaine Lanouette  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337 ext. 4356  
elaine.lanouette@lautorite.qc.ca

Serge Boisvert  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337 ext. 4358  
serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Meg Tassie  
British Columbia Securities Commission  
604-899-6819  
mtassie@bcsc.bc.ca

Lorenz Berner  
Alberta Securities Commission  
403-355-3889  
lorenz.berner@asc.ca

Please refer your questions about amendments consequential to the draft amendments to Regulation 21-101 to any of:

Élaine Lanouette  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337 ext. 4356  
elaine.lanouette@lautorite.qc.ca

Serge Boisvert  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337 ext. 4358  
serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Michael Brady  
British Columbia Securities Commission  
604-899-6561  
mbrady@bcsc.bc.ca

Lorenz Berner  
Alberta Securities Commission  
403-355-3889  
lorenz.berner@asc.ca

Jason Alcorn  
New Brunswick Securities Commission  
(506) 643-7857  
jason.alcorn@nbsc-cvmnb.ca

Doug Brown  
Manitoba Securities Commission  
(204) 945-0605  
doug.brown@gov.mb.ca

## REGULATION TO AMEND REGULATION 11-102 RESPECTING PASSPORT SYSTEM

Securities Act  
(R.S.Q., c. V-1.1, s. 331.1, par. (11), (32) and (33.8))

1. Appendix D of Regulation 11-102 respecting Passport System is amended:

(1) by replacing the row that refers to Regulation 21-101 respecting Marketplace Operation with the following:

“ Marketplace operation	Regulation 21-101 (only Parts 3, 4, 7, 8, 11 and 13 and sections 5.1(1), 5.1(2), 5.9, 5.10, 6.1, 6.2, 6.3, 6.7, 6.9 and 6.11, as those parts and sections apply to an ATS )”;
-------------------------	--

(2) by inserting, after the row that refers to Regulation 23-102 respecting Use of Client Brokerage Commissions, the following:

“ Electronic trading and direct electronic access to marketplaces	Regulation 23-103 (only sections 3(1), 3(2), 3(3)(a) to 3(3)(d), 3(4) to 3(7), 4, 5(2), 6, 7, 8(b), 8(c), 8(e) to 8(h), 9 and 11)”.
---	--

2. Appendix E of the Regulation is amended by inserting, after “- Regulation 23-101 respecting Market Operations”, the following rows:

“- Regulation 23-102 respecting Use of Client Brokerage Commissions;

“- Regulation 23-103 respecting Electronic Trading and Direct Electronic Access to Marketplaces;”.

3. Paragraph 1 of section 1 of this Regulation comes into force on *(indicate the date of coming into force of the provision)*.

4. Paragraph 2 of section 1 and section 2 of this Regulation come into force on *(indicate the date of coming into force of the provisions)*.