

# 6.

## Marchés de valeurs et des instruments dérivés

---

- 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 Agréments et autorisations de mise en marché de dérivés
  - 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

Aucune information.

## 6.2 RÉGLEMENTATION ET INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

### 6.2.1 Consultation

#### **Document de consultation 52-403 des ACVM : Enjeux liés à la surveillance des auditeurs dans les pays étrangers**

L'Autorité des marchés financiers publie, en version française et anglaise, le texte suivant :

- *Document de consultation 52-403 des ACVM : Enjeux liés à la surveillance des auditeurs dans les pays étrangers.*

#### **Consultation**

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **24 juin 2017**, en s'adressant à :

Me Anne-Marie Beaudoin  
Secrétaire générale  
Autorité des marchés financiers  
800, square Victoria, 22e 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 :

Hélène Marcil  
Directrice de l'information financière  
Autorité des marchés financiers  
514-395-0337, poste 4291  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
[helene.marcil@lautorite.qc.ca](mailto:helene.marcil@lautorite.qc.ca)

**Le 25 avril 2017**



Canadian Securities  
Administrators

Autorités canadiennes  
en valeurs mobilières

## Document de consultation 52-403 des ACVM

### *Enjeux liés à la surveillance des auditeurs dans les pays étrangers*

Le 25 avril 2017

#### I. Introduction

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM** ou **nous**) publient le présent document de consultation (le **document**) pour une période de 60 jours afin de permettre aux intervenants de donner leur avis sur l'opportunité et la faisabilité d'introduire des obligations de surveillance des travaux réalisés par un cabinet d'audit étranger relativement aux états financiers d'un émetteur assujéti.

Le présent document décrit la proposition que le Conseil canadien sur la reddition de comptes (le **CCRC**) a présentée aux ACVM en vue de modifier le *Règlement 52-108 sur la surveillance des auditeurs* (le **Règlement 52-108**) pour exiger que certains cabinets d'audit intervenant dans l'audit des états financiers d'un émetteur assujéti s'inscrivent en tant que cabinets d'audit participants (**CAP**). Il expose aussi les améliorations qui pourraient être apportées à l'information pour renseigner les intervenants sur les restrictions auxquelles le CCRC a été soumis lors de l'inspection des travaux d'audit.

Les ACVM étudieront les mémoires des intervenants, puis définiront la marche à suivre.

#### II. Contexte

Le Règlement 52-108 exige que chaque cabinet d'audit qui établit un rapport d'audit pour un émetteur assujéti ait conclu une convention de participation avec le CCRC. Cette convention permet notamment à ce dernier d'inspecter tout CAP pour vérifier s'il respecte les règles et normes professionnelles applicables lorsqu'il produit un rapport d'audit sur les états financiers d'un émetteur assujéti.

Ces dernières années, le CCRC s'est dit préoccupé par le nombre de fois où il s'est vu refuser l'accès à des travaux d'audit réalisés dans un pays étranger pour les inspecter. Il craint aussi que les parties prenantes, dont les comités d'audit, ne soient pas pleinement conscientes de l'existence de telles restrictions d'accès aux audits de certains émetteurs assujétis.

Nous reconnaissons que le CCRC éprouve actuellement des difficultés à accéder aux travaux d'audit réalisés dans certains pays étrangers et qu'il continue de chercher des moyens d'y remédier. Les auditeurs jouent un important rôle de protection de notre marché, et la capacité du CCRC d'inspecter leurs travaux renforce la confiance du public dans l'intégrité de l'information financière.

#### III. Inscription des auditeurs des composantes

Le CCRC demande que les ACVM modifient le Règlement 52-108 pour exiger que certains cabinets d'audit intervenant dans l'audit des états financiers d'un émetteur assujéti s'inscrivent à titre de CAP, ce qui l'habilitait à inspecter les travaux qu'ils ont réalisés pour celui-ci.

Un certain nombre d'émetteurs assujettis mènent des activités dans un autre pays que celui où ils sont domiciliés. Cette situation peut complexifier la tâche de leurs auditeurs en raison des différences que présentent les langues, le droit et les pratiques commerciales. Par conséquent, certains CAP peuvent demander à un cabinet d'audit (l'**auditeur d'une composante**) dans un pays étranger de réaliser des travaux pour leur fournir des éléments probants à l'appui de leur rapport d'audit. Il peut s'agir d'un membre de leur réseau international ou encore d'un cabinet d'audit étranger ou canadien non lié.

Le CAP qui décide d'utiliser les travaux de l'auditeur d'une composante est tenu de respecter la Norme canadienne d'audit 600, *Audits d'états financiers de groupe (y compris l'utilisation des travaux des auditeurs des composantes) – Considérations particulières (la NCA 600)*<sup>1</sup>, qui précise que le CAP est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Bien qu'il soit tenu par cette norme de documenter le type de travaux effectués par l'auditeur d'une composante, le CAP n'a pas à conserver dans ses dossiers de copie des documents de travail.

Pour évaluer si suffisamment d'éléments probants ont été obtenus à l'appui de l'opinion d'audit du CAP, le CCRC a établi qu'il doit avoir accès à une partie importante des travaux d'audit. Or, il s'est parfois vu refuser l'accès aux travaux réalisés par l'auditeur d'une composante à qui on avait confié une partie importante de l'audit dans un pays étranger et n'a pas pu les inspecter.

Selon le CCRC, en 2016, un auditeur d'une composante situé à l'étranger est intervenu dans une partie importante de l'audit<sup>2</sup> de quelque 597 émetteurs assujettis dans 95 pays. En date du 30 septembre 2016, ces émetteurs avaient une capitalisation boursière de 0,3 billion de dollars, soit environ 11 % de la capitalisation boursière totale de 2,7 billions de tous les émetteurs assujettis inscrits à la cote de bourses du Groupe TMX<sup>3</sup>. On ignore toutefois quelle part du total représente les activités étrangères.

Le CCRC a déclaré que l'ajout au Règlement 52-108 d'une obligation d'inscription de certains auditeurs des composantes auprès de lui l'habilitait à accéder aux travaux d'audit dans la plupart des pays, mais que cela ne supprimerait pas les obstacles dans un petit nombre d'entre eux. L'annexe A renferme des précisions sur le recours à des auditeurs des composantes situés à l'étranger dans le cadre d'audits d'émetteurs assujettis, y compris l'information suivante :

- Les audits d'émetteurs assujettis portant sur des composantes situées aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Australie représentent 37 % du total de ces émetteurs dont les audits font intervenir des auditeurs des composantes situés à l'étranger et 90 % de la capitalisation boursière<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> La NCA 600 est conforme à la Norme internationale d'audit correspondante (ISA 600). Le Conseil des normes internationales d'audit et d'assurance étudie actuellement la nécessité d'apporter des clarifications ou des modifications à la norme ISA 600. Toutefois, les éventuelles modifications ne permettront vraisemblablement pas de régler les difficultés d'accès dans les pays étrangers dont il est question aux présentes.

<sup>2</sup> L'auditeur d'une composante intervient dans une partie importante de l'audit si les actifs ou produits audités constituent au moins 20 % des actifs ou produits consolidés de l'émetteur assujetti.

<sup>3</sup> <https://www.tsx.com/resource/fr/1398>

<sup>4</sup> Dans son rapport *Accès aux travaux d'audit réalisés dans un pays étranger* de novembre 2016, le CCRC indique qu'il s'agit de pays où la pratique de l'audit est bien réglementée et avec lesquels il a conclu, ou est en voie de conclure, un protocole d'entente facilitant l'accès aux documents de travail des auditeurs. Étant donné qu'ils disposent d'un cadre réglementaire et législatif bien établi, ces pays ne sont pas considérés comme étant à haut risque.

- Même s'il existait une obligation d'inscription des auditeurs des composantes, le CCRC ne pourrait pas inspecter les travaux d'audit en Chine. De plus, il n'est pas certain qu'il pourrait accéder aux documents de travail au Burkina Faso, en Égypte, au Ghana, au Guatemala et en Zambie.

L'introduction de l'obligation d'inscription des auditeurs des composantes pourrait créer les difficultés ci-dessous :

- i. ***Difficulté à trouver des auditeurs des composantes pour réaliser les travaux***  
L'auditeur d'une composante existant pourrait refuser de continuer à offrir ses services au CAP s'il était obligatoirement inspecté par le CCRC. Le CAP devrait alors trouver un nouvel auditeur ou se rendre dans le pays étranger pour y réaliser les travaux lui-même. Dans certains cas, le CAP existant pourrait refuser de continuer à offrir des services d'audit à cause des difficultés posées par ces deux options. Il se pourrait en effet qu'il ne trouve pas d'auditeur convenable ou bien qu'il ne souhaite pas, voire ne puisse pas, réaliser les travaux. L'émetteur assujéti devrait donc retenir les services d'un nouvel auditeur. Parfois, il pourrait éprouver des difficultés à en trouver un. De telles modifications pourraient perturber les activités des émetteurs assujétis.
- ii. ***Possible hausse des honoraires d'audit facturés aux émetteurs assujétis***  
Les auditeurs des composantes pourraient facturer des honoraires d'audit supplémentaires s'ils faisaient l'objet d'une surveillance accrue. Le CAP qui réalise dans un pays étranger des travaux d'audit qui étaient auparavant confiés à l'auditeur d'une composante pourrait facturer des honoraires supplémentaires pour compenser les coûts additionnels engagés. Dans tous les cas, il en résulterait une hausse des honoraires facturés à l'émetteur assujéti.

À l'heure actuelle, les États-Unis sont, à notre connaissance, le seul pays qui exige que certains auditeurs des composantes s'inscrivent auprès de l'organisme de surveillance de l'audit, fait qui peut s'expliquer en partie par les caractéristiques propres au régime de déclaration américain.

L'organisme de surveillance de l'audit des États-Unis, le Public Company Accounting Oversight Board (le **PCAOB**), exige que tout cabinet d'audit qui joue un « rôle important » dans l'audit d'une société ouverte s'inscrive auprès de lui. Un cabinet joue un rôle important s'il remplit l'une ou l'autre des conditions suivantes :

- a) il fournit des services importants à un cabinet d'experts-comptables pour que celui-ci produise son rapport d'audit, en totalité ou en partie;
- b) il réalise la majorité des procédures d'audit nécessaires à l'égard d'une filiale ou d'une composante d'un émetteur dont les actifs ou les produits représentent au moins 20 % des actifs ou produits consolidés de celui-ci pour que l'auditeur principal produise son rapport d'audit<sup>5</sup>.

Soulignons que l'obligation d'inscription auprès du PCAOB ne garantit pas l'accès. Par exemple, nous constatons qu'à l'heure actuelle, le PCAOB ne peut pas inspecter les travaux d'audit et les pratiques des cabinets inscrits auprès de lui qui se rapportent aux États-Unis dans certains pays européens, en Chine et à Hong Kong (en ce qui concerne ce territoire, dans la mesure où leurs

<sup>5</sup> Règles du PCAOB, paragraphe (p)(ii) de la règle 1001.

clients exercent des activités en Chine)<sup>6</sup>. Il publie une liste des cas où il s'est vu refuser l'accès aux travaux d'audit de cabinets inscrits pour les inspecter.

*Question 1 : l'obligation d'inscription des auditeurs des composantes constitue-t-elle la bonne façon d'aider le CCRC à accéder aux travaux réalisés par les cabinets d'audit étrangers aux fins d'inspection? Dans la négative, prière de suggérer d'autres solutions. Veuillez motiver votre réponse.*

*Question 2 : faut-il tenir compte d'autres implications que celles mentionnées ci-dessus pour évaluer la pertinence d'exiger que les auditeurs des composantes s'inscrivent auprès du CCRC?*

*Question 3 : si le Règlement 52-108 était modifié pour exiger l'inscription des auditeurs des composantes :*

- a) l'obligation devrait-elle être fonction d'un seuil d'actifs et de produits équivalant à celui que le PCAOB utilise pour déterminer si un cabinet joue un « rôle important »? Dans la négative, précisez le seuil que vous recommandez, le cas échéant, et expliquez pourquoi il serait plus approprié;*
- b) certaines composantes d'une entité devraient-elles être dispensées de l'application du seuil énoncé à l'alinéa a), comme les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence?*

#### **IV. Information publique sur les restrictions d'accès du CCRC**

Le personnel des ACVM se demande s'il convient de modifier un règlement pour exiger davantage de transparence concernant les situations où le CCRC n'a pas été autorisé à inspecter les travaux d'un CAP ou de l'auditeur d'une composante.

Si un émetteur assujetti exerce d'importantes activités à l'extérieur du Canada, ses documents d'information continue devraient en indiquer l'ampleur et les risques. Même si les parties prenantes disposent de renseignements sur l'incidence de ces activités du point de vue de l'émetteur, il n'existe pas d'obligation de rendre publiques leurs répercussions sur l'audit de ses états financiers ou sur la capacité du CCRC d'inspecter les travaux d'audit réalisés dans le pays étranger.

En 2015, le CCRC a publié la liste des 10 principaux pays selon la capitalisation boursière où il n'avait pas accès aux documents de travail. Il a également recensé six importants pays où il a demandé l'accès à ces documents aux fins d'inspection, mais se l'est vu refuser<sup>7</sup>. En 2016, il a déclaré que ce nombre était passé à huit<sup>8</sup>. Dans ses publications, il n'a cependant pas dévoilé le nom des émetteurs assujettis qui étaient inspectés au moment où il a essuyé le refus.

Ces dernières années, le PCAOB a souligné qu'il importe que les parties prenantes comprennent que le recours à des cabinets d'audit étrangers influe sur l'audit d'une entité et sur la surveillance correspondante du PCAOB. Il tient sur son site Web une liste de tous les cas où il n'a pas été

<sup>6</sup> <https://pcaobus.org/International/Inspections/Pages/IssuerClientsWithoutAccess.aspx>

<sup>7</sup> Rapport du CCRC, *Accès aux travaux d'audit réalisés dans un pays étranger*, novembre 2015.

<sup>8</sup> Rapport du CCRC, *Accès aux travaux d'audit réalisés dans un pays étranger*, novembre 2016.

autorisé à inspecter les travaux et les pratiques des cabinets inscrits auprès de lui. La liste indique le nom des émetteurs ainsi que le nom et l'adresse des auditeurs<sup>9</sup>.

L'information sur les restrictions auxquelles le CCRC a été soumis lors de l'inspection des travaux d'audit d'un émetteur assujéti permettrait de mettre les parties prenantes au fait des situations où elles ont été privées des avantages potentiels d'une inspection.

Toutefois, cette information ne fournirait pas de renseignements complets sur tous les audits d'émetteurs assujétis faisant intervenir des auditeurs des composantes dans des pays étrangers. Le recours à de tels auditeurs ne serait indiqué que si l'accès du CCRC avait été restreint dans le cadre d'une inspection, auquel cas l'audit de l'émetteur assujéti inspecté serait précisé. Si un émetteur différent avait eu recours au même auditeur, mais que le CCRC n'avait pas demandé à accéder à ses travaux pour les inspecter, l'intervention de l'auditeur ne serait pas dévoilée.

*Question 4 : l'amélioration de la transparence dans les situations où le CCRC n'a pas été autorisé à inspecter les travaux d'un CAP ou de l'auditeur d'une composante qui joue un « rôle important » serait-elle utile aux investisseurs, entre autres, et, dans l'affirmative, dans quelles circonstances? Veuillez expliquer pourquoi et indiquer les implications éventuelles dont nous devrions tenir compte si cette information était exigée.*

*Question 5 : si nous exigeons que cette information soit fournie, par qui devrait-elle l'être – le CCRC ou les émetteurs assujétis? Veuillez motiver votre réponse.*

## V. Présentation des commentaires

Nous invitons les personnes intéressées à nous faire part de leurs commentaires sur les questions abordées dans le présent document de consultation publique. Prière de présenter des mémoires écrits sur support papier ou électronique. La période de consultation prend fin le 24 juin 2017.

Certains membres des ACVM exigent la publication des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation. Nous publierons toutes les réponses reçues sur le site Web de l'Autorité des marchés financiers ([www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)), de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario ([www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)) et de l'Alberta Securities Commission ([www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com)). Par conséquent, nous invitons les intervenants à ne pas inclure de renseignements personnels directement dans les commentaires à publier. Il importe que les intervenants précisent en quel nom ils présentent leur mémoire.

Prière de soumettre vos commentaires par écrit au plus tard le 24 juin 2017. Si vous ne les envoyez pas par courrier électronique, veuillez les présenter sur CD (format Microsoft Word).

Veuillez adresser vos commentaires aux membres des ACVM, comme suit :

British Columbia Securities Commission  
 Alberta Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 Autorité des marchés financiers  
 Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)

<sup>9</sup> <https://pcaobus.org/International/Inspections/Pages/IssuerClientsWithoutAccess.aspx>

Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Île-du-Prince-Édouard  
Nova Scotia Securities Commission  
Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
Surintendant des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest  
Surintendant des valeurs mobilières, Yukon  
Surintendant des valeurs mobilières, Nunavut

Veillez n'envoyer vos commentaires qu'aux adresses suivantes, et ils seront acheminés aux autres membres des ACVM.

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

The Secretary  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
20 Queen Street West  
19th Floor, Box 55  
Toronto (Ontario) M5H 3S8  
Télécopieur : 416 593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

## Annexe A

## Audits d'émetteurs assujettis dans lesquels des auditeurs des composantes situés à l'étranger jouent un rôle important\*

Pays de la composante	Nombre d'émetteurs assujettis	Capitalisation boursière – en milliards \$
<b>Disposant d'un organisme de réglementation de l'audit</b>		
Royaume-Uni <sup>1 2</sup>	88	937,2
États-Unis <sup>1 2</sup>	81	1 036,9
Australie <sup>1 2</sup>	51	373,6
Chine <sup>3</sup>	24	23,0
Brésil	18	8,0
Afrique du Sud	13	2,4
Allemagne <sup>1</sup>	12	6,6
France <sup>1</sup>	11	25,5
Turquie	9	2,0
Nouvelle-Zélande	8	2,7
Espagne <sup>4</sup>	7	0,5
Belgique <sup>5</sup>	4	5,4
Suède <sup>4 5</sup>	3	4,4
Égypte <sup>6</sup>	2	2,9
Autriche <sup>4</sup>	2	1,9
Portugal <sup>4</sup>	2	-
Norvège	1	36,2
Pays-Bas <sup>1</sup>	1	12,9
Slovaquie <sup>4</sup>	1	2,6
<b>Ne disposant pas d'un organisme de réglementation de l'audit</b>		
Mexique <sup>4</sup>	38	46,5
Argentine	22	30,3
Colombie	19	5,6
Pérou	15	2,2
Chili	13	8,9
Philippines	7	3,4
Ghana <sup>6</sup>	5	3,3
Burkina Faso <sup>6</sup>	4	2,4
Tunisie <sup>4</sup>	3	0,1
Zambie <sup>6</sup>	1	7,5
Guatemala <sup>6</sup>	1	5,2
<b>Autres<sup>7</sup></b>		
	131	16,6
<b>Total</b>	<b>597</b>	<b>2 616,7</b>

- <sup>1</sup> Le CCRC a conclu une entente d'échange avec l'organisme de réglementation de l'audit.
- <sup>2</sup> Dans son rapport *Accès aux travaux d'audit réalisés dans un pays étranger* de novembre 2016, le CCRC indique qu'il s'agit de pays où la pratique de l'audit est bien réglementée et avec lesquels il a conclu, ou est en voie de conclure, un protocole d'entente facilitant l'accès aux documents de travail des auditeurs, et qu'étant donné qu'ils disposent d'un cadre réglementaire et législatif bien établi, ils ne sont pas considérés comme étant à haut risque.
- <sup>3</sup> Le CCRC a déclaré que l'accès aux documents de travail demeurerait restreint même s'il existait une obligation d'inscription des auditeurs de la composante.
- <sup>4</sup> Dans son rapport *Accès aux travaux d'audit réalisés dans un pays étranger* de novembre 2016, le CCRC indique qu'il s'agit des pays où il s'est vu refuser l'accès aux documents de travail des auditeurs des composantes. Il a déclaré que s'il existait une obligation d'inscription des auditeurs de la composante, il aurait accès aux documents de travail de ces auditeurs dans ces pays.
- <sup>5</sup> Le CCRC est en voie de conclure une entente d'échange avec l'organisme de réglementation de l'audit.
- <sup>6</sup> Comme il sait que le PCAOB n'a pas demandé l'accès à l'information dans ce pays, le CCRC n'est pas certain qu'il y aurait accès s'il existait une obligation d'inscription des auditeurs des composantes.
- <sup>7</sup> Cette catégorie comprend les pays disposant d'un organisme de réglementation de l'audit ainsi que ceux n'en disposant pas.

**\* Le CCRC a fourni le contenu de cette annexe en se fondant sur l'information disponible au 30 septembre 2016.**

Canadian Securities  
AdministratorsAutorités canadiennes  
en valeurs mobilières**CSA Consultation Paper 52-403*****Auditor Oversight  
Issues in Foreign Jurisdictions*****April 25, 2017****I. Introduction**

The Canadian Securities Administrators (**CSA** or **we**) are publishing this consultation paper (the **Paper**) for a 60-day comment period to invite stakeholders to provide views on the desirability and feasibility of introducing requirements for oversight of work done by a foreign audit firm relating to the audit of a reporting issuer's financial statements.

This Paper describes a proposal from the Canadian Public Accountability Board (**CPAB**) to the CSA to amend *Regulation 52-108 respecting Auditor Oversight* (**Regulation 52-108**) to require certain audit firms involved in the audit of a reporting issuer's financial statements to register as a participating audit firm (**PAF**). This Paper also describes potential disclosure enhancements to inform stakeholders about any restrictions CPAB has faced in inspecting audit work performed.

The CSA will review and assess submissions put forward by stakeholders on the proposal and identify a course of action.

**II. Background**

Regulation 52-108 requires each audit firm that prepares an auditor's report for a reporting issuer to have a participation agreement with CPAB. A participation agreement, among other things, permits CPAB to inspect a PAF to assess compliance with applicable rules and professional standards in connection with the issuance of an auditor's report on the financial statements of a reporting issuer.

In recent years CPAB has expressed concern with the number of instances where it was denied access to inspect audit work performed in a foreign jurisdiction. CPAB is also concerned that stakeholders, including audit committees, may not be fully aware of such access restrictions for certain reporting issuer audits.

We acknowledge that CPAB currently faces challenges in accessing audit work performed in certain foreign jurisdictions, and that it continues to consider ways to respond to these challenges. Auditors are important gatekeepers in our market, and the ability of CPAB to inspect their work contributes to public confidence in the integrity of financial reporting.

**III. Component Auditor registration**

CPAB has requested that the CSA amend Regulation 52-108 to require certain audit firms involved in the audit of a reporting issuer's financial statements to register as a PAF, which would give CPAB a legal basis to inspect the audit work done by these audit firms in relation to reporting issuer audits.

A number of reporting issuers have operations in a foreign jurisdiction that differs from the jurisdiction where their head office resides. This may present challenges for auditors of such reporting issuers due to different languages, laws and business practices in the foreign jurisdiction. In responding to those challenges, some PAFs may ask an audit firm (a **Component Auditor**) in a foreign jurisdiction to perform work that forms part of the audit evidence supporting a PAF's auditor's report. A Component Auditor could be a member of the PAF's international network, or an unrelated foreign or domestic audit firm.

If a PAF decides to use the work of a Component Auditor, the PAF must comply with Canadian Auditing Standard 600 *Special Considerations – Audits of Group Financial Statements (Including the Work of Component Auditors)* (**CAS 600**),<sup>1</sup> which clarifies that the PAF is responsible for the direction, supervision and performance of the overall audit. Although CAS 600 requires the PAF to document the type of work performed by a Component Auditor, there is no requirement for the PAF to retain in its files a copy of the work performed by the Component Auditor.

In order to assess whether sufficient audit evidence has been obtained to support the PAF's audit opinion, CPAB has determined that it must have access to a substantial portion of the audit work performed. However, CPAB has encountered some instances where a substantial portion of the audit work has been performed by a Component Auditor in a foreign jurisdiction, and CPAB was not permitted access to inspect the work.

According to CPAB, in 2016 a foreign Component Auditor was involved in a significant portion of the audit<sup>2</sup> for approximately 597 reporting issuer audits in 95 foreign jurisdictions. These reporting issuers had a market capitalization of \$0.3 trillion as of September 30, 2016, which represented approximately 11% of the total market capitalization of \$2.7 trillion for all reporting issuers on TMX exchanges.<sup>3</sup> However, it is not clear what portion of the \$0.3 trillion represents foreign operations.

CPAB has represented that a requirement in Regulation 52-108 for certain Component Auditors to register with CPAB would provide it a legal basis to access audit working papers in most foreign jurisdictions, although there would continue to be a small number of foreign jurisdictions where barriers to access would not be resolved. Further detail about the use of foreign Component Auditors for reporting issuer audits can be found in Appendix A, including the following information:

- Reporting issuer audits that involve foreign components in the United States, United Kingdom and Australia, comprise 37% of the total number of reporting issuers whose audits involve foreign Component Auditors, and 90% of the market capitalization.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> CAS 600 is consistent with a corresponding International Standard on Auditing (ISA 600). The International Audit and Assurance Standards Board is currently examining whether clarifications or amendments are needed to ISA 600. However, any future changes are unlikely to address the foreign jurisdiction access issues discussed in this Paper.

<sup>2</sup> A Component Auditor would be involved in a significant portion of the audit if the assets or revenues it audited constitute 20% or more of the consolidated assets or revenues of the reporting issuer.

<sup>3</sup> <https://www.tsx.com/resource/en/1398>

<sup>4</sup> In the CPAB Report *Access to Foreign Jurisdictions*, November 2016, CPAB stated that these are well regulated jurisdictions where CPAB has existing or in-process MOUs facilitating working paper access. CPAB stated that given their long established regulatory and legal regimes, these are not considered high risk jurisdictions.

- If a Component Auditor registration requirement was in place CPAB has represented that it would continue to be restricted from inspecting work in China. CPAB has also represented that it is not clear whether working papers in Burkina Faso, Egypt, Ghana, Guatemala and Zambia would be accessible.

The introduction of a Component Auditor registration requirement may create some new challenges, as described below:

i. ***Challenges in finding Component Auditors to perform the work***

An existing Component Auditor may be unwilling to continue providing services to a PAF if it must be subject to inspection by CPAB. This would require the PAF to identify a new Component Auditor or travel to the foreign jurisdiction to perform the work itself. In some situations an existing PAF may be unwilling to continue providing audit services due to the difficulties relating to those two options; the PAF may not find a suitable Component Auditor or may not be willing or able to perform the work itself. As a result, the reporting issuer would have to engage a new auditor. In some situations a reporting issuer may even have difficulty finding a new auditor. Such changes in audit arrangements would cause disruption to reporting issuers.

ii. ***Potential for higher audit fees charged to reporting issuers***

A Component Auditor may charge additional fees in connection with being subject to additional oversight. If a PAF performs the audit work in a foreign jurisdiction that was previously audited by a Component Auditor, the PAF may charge additional fees to compensate for additional costs incurred. In each case the result would be higher audit fees charged to the reporting issuer.

Currently, the United States is the only jurisdiction we are aware of that requires certain Component Auditors to register with the audit oversight regulator. However, the basis for having such requirement may partially be due to unique features with respect to the United States reporting regime.

The United States audit oversight regulator, the Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB), requires an audit firm that plays a 'substantial role' in an audit of a public company to register with it. An audit firm plays a substantial role in an audit if it performs:

- a) material services that a public accounting firm uses or relies on in issuing all or part of its auditor's report, or
- b) the majority of the audit procedures with respect to a subsidiary or component of any issuer, the assets or revenues of which constitute 20% or more of the consolidated assets or revenues of such issuer necessary for the principal auditor to issue an auditor's report.<sup>5</sup>

We note that the PCAOB's registration requirement does not ensure access. For example, we note that the PCAOB currently is prevented from inspecting the U.S.-related audit work and practices of PCAOB-registered firms in certain European countries, China and Hong Kong (the latter to the extent their audit clients have operations in China).<sup>6</sup> The PCAOB publishes a list of instances where it has been denied access to inspect audit work of registered firms.

<sup>5</sup> PCAOB Rules, Rule 1001 paragraph (p)(ii).

<sup>6</sup> <https://pcaobus.org/International/Inspections/Pages/IssuerClientsWithoutAccess.aspx>

*Question 1: Is a Component Auditor registration requirement the way to proceed to assist CPAB in obtaining access to inspect work performed by foreign audit firms? If not, please suggest other ways to address CPAB's access challenges. Please explain the reasons for your views.*

*Question 2: Are there any additional implications, other than those discussed above, to consider in assessing whether to require a Component Auditor to register with CPAB?*

*Question 3: If Regulation 52-108 is amended to require Component Auditor registration:*

*(a) Should the requirement be based on an asset and revenue threshold that is equivalent to that used in the PCAOB's 'substantial role' threshold? If not, please specify your recommended threshold, if any, and explain why that threshold would be more appropriate.*

*(b) Should certain components of an entity be exempt when applying the threshold referred to in (a), such as investments accounted for using the equity method?*

#### **IV. Public disclosure about CPAB access restrictions**

CSA staff are considering whether to amend a regulation to require additional transparency about situations where CPAB has been prevented from inspecting the work of a PAF or Component Auditor.

If a reporting issuer has significant operations outside of Canada, its continuous disclosure documents should include information about the magnitude of its foreign operations along with the risks involved with operating in those foreign jurisdictions. Despite stakeholders having information on the impact of foreign operations from the reporting issuer's perspective, there is no requirement for public disclosure of how the foreign operations impact the audit of the reporting issuer's financial statements, or CPAB's ability to inspect the audit work performed in the foreign jurisdiction.

In 2015, CPAB published a list of the 10 largest foreign jurisdictions by market capitalization in which CPAB did not have access to working papers. The 2015 publication also identified six significant foreign jurisdictions where CPAB requested, but was denied access to inspect working papers.<sup>7</sup> In 2016, CPAB reported that the number of foreign jurisdictions where CPAB has requested, but was denied access to inspect working papers had increased to eight.<sup>8</sup> In its publications CPAB did not identify which reporting issuers were being inspected when access was denied.

In recent years, the PCAOB has emphasized the importance of stakeholders understanding how the use of foreign audit firms impacts an entity's audit and corresponding PCAOB oversight. For example, the PCAOB maintains a list on its website of each instance where it has been prevented from inspecting the work and practices of a PCAOB-registered firm. The list identifies the name of the issuer, name of the auditor, and location the auditor resides.<sup>9</sup>

<sup>7</sup> CPAB Report *Access to Foreign Jurisdictions*, November 2015.

<sup>8</sup> CPAB Report *Access to Foreign Jurisdictions*, November 2016.

<sup>9</sup> <https://pcaobus.org/International/Inspections/Pages/IssuerClientsWithoutAccess.aspx>

Disclosure about restrictions CPAB faced when inspecting a specific reporting issuer's audit would make stakeholders aware of situations where they were deprived of the potential benefits of a CPAB inspection of the auditor.

Disclosure about specific instances of access restrictions CPAB faced would not result in fulsome information about all reporting issuer audits that involve Component Auditors in foreign jurisdictions. Disclosure about the use of a Component Auditor in a foreign jurisdiction would only occur if CPAB has had access restricted as part of an inspection, with disclosure of the restriction referring to the reporting issuer audit that CPAB inspected. If a different reporting issuer used the same Component Auditor, but CPAB did not request access for an inspection, then there would be no disclosure that the Component Auditor was involved in that reporting issuer's audit.

*Question 4: Would additional transparency about situations where CPAB has been prevented from inspecting the work of a PAF or Component Auditor that plays a 'substantial role' be useful to investors and others, and if so in what situations? Please explain the reasons for your views, including any potential implications that we should consider if such disclosure was required.*

*Question 5: If we were to require this disclosure, who should provide the disclosure - CPAB or reporting issuers? Please explain the reasons for your views.*

## V. Comments and submissions

We invite participants to provide input on the issues outlined in this public consultation paper. You may provide written comments in hard copy or electronic form. The consultation period expires June 24, 2017.

Certain CSA regulators require publication of the written comments received during the comment period. We will publish all responses received on the websites of the Autorité des marchés financiers ([www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)), the Ontario Securities Commission ([www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)), and the Alberta Securities Commission ([www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com)). Therefore, you should not include personal information directly in comments to be published. It is important that you state on whose behalf you are making the submission.

Please submit your comments in writing on or before June 24, 2017. If you are not sending your comments by email, please send a CD containing the submissions (in Microsoft Word format).

Address your submission to all of the CSA as follows:

British Columbia Securities Commission  
 Alberta Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Manitoba Securities Commission  
 Ontario Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 Financial and Consumer Services Commission (New Brunswick)  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Prince Edward Island  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador

Superintendent of Securities, Northwest Territories  
Superintendent of Securities, Yukon  
Superintendent of Securities, Nunavut

Deliver your comments **only** to the addresses below. Your comments will be distributed to the other participating CSA regulators.

Me Anne-Marie Beaudoin  
Corporate Secretary  
Autorité des marchés financiers  
800, rue du Square-Victoria, 22e étage  
C.P. 246, tour de la Bourse  
Montréal (Québec) H4Z 1G3  
Fax: 514-864-6381  
[Consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:Consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

The Secretary  
Ontario Securities Commission  
20 Queen Street West  
19th Floor, Box 55  
Toronto, Ontario M5H 3S8  
Fax: 416-593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

## Appendix A

## Reporting Issuer Audits with Foreign Component Auditors that Play a Substantial Role \*

Country of the Component	# of Reporting Issuers	Market Capitalization – \$ Billions
<b>With Audit Regulators</b>		
United Kingdom <sup>1 2</sup>	88	937.2
United States <sup>1 2</sup>	81	1,036.9
Australia <sup>1 2</sup>	51	373.6
China <sup>3</sup>	24	23.0
Brazil	18	8.0
South Africa	13	2.4
Germany <sup>1</sup>	12	6.6
France <sup>1</sup>	11	25.5
Turkey	9	2.0
New Zealand	8	2.7
Spain <sup>4</sup>	7	0.5
Belgium <sup>5</sup>	4	5.4
Sweden <sup>4 5</sup>	3	4.4
Egypt <sup>6</sup>	2	2.9
Austria <sup>4</sup>	2	1.9
Portugal <sup>4</sup>	2	-
Norway	1	36.2
Netherlands <sup>1</sup>	1	12.9
Slovakia <sup>4</sup>	1	2.6
<b>Without Audit Regulators</b>		
Mexico <sup>4</sup>	38	46.5
Argentina	22	30.3
Columbia	19	5.6
Peru	15	2.2
Chile	13	8.9
Philippines	7	3.4
Ghana <sup>6</sup>	5	3.3
Burkina Faso <sup>6</sup>	4	2.4
Tunisia <sup>4</sup>	3	0.1
Zambia <sup>6</sup>	1	7.5
Guatemala <sup>6</sup>	1	5.2
<b>Other<sup>7</sup></b>		
	131	16.6
<b>Total</b>	<b>597</b>	<b>2,616.7</b>

- <sup>1</sup> CPAB has a sharing agreement in place with the audit regulator.
  - <sup>2</sup> In the CPAB Report *Access to Foreign Jurisdictions*, November 2016, CPAB stated that these are well-regulated jurisdictions where CPAB has existing or in process MOUs facilitating working paper access. CPAB stated that given their long established regulatory and legal regimes, these are not considered high risk jurisdictions.
  - <sup>3</sup> CPAB has represented that access to working papers would continue to be restricted even if a Component Auditor registration requirement was in place.
  - <sup>4</sup> In the CPAB Report *Access to Foreign Jurisdictions*, November 2016, CPAB identified these as jurisdictions where CPAB has requested and been denied access to Component Auditor working papers. CPAB has represented that if a Component Auditor registration requirement was in place, CPAB would have access to Component Auditor working papers in these jurisdictions.
  - <sup>5</sup> CPAB in process of negotiating a sharing agreement with the audit regulator.
  - <sup>6</sup> CPAB's understanding is that the PCAOB has not requested access to information in this jurisdiction, and as a result it is not clear whether a Component Auditor registration requirement would result in CPAB getting access.
  - <sup>7</sup> The composition of this category includes countries with, and without, audit regulators.
- \* **Content for this appendix was provided by CPAB based on information available as at September 30, 2016.**

**Projet de règlement**

Loi sur les instruments dérivés  
(chapitre I-14.01, a. 175, 1<sup>er</sup> al., par. 1°)

**Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires**

Avis est donné par l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »), que, conformément à l'article 175 de la *Loi sur les instruments dérivés* (chapitre I-14.01), 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 32 jours à compter de sa publication au Bulletin de l'Autorité :

- *Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires.*

Vous trouverez également ci-dessous l'*Instruction générale relative au Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires.*

**Consultation**

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **29 mai 2017**, en s'adressant à :

M<sup>e</sup> Anne-Marie Beaudoin  
Secrétaire générale  
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 :

Lise Estelle Brault  
Coprésidente du Comité des ACVM sur les dérivés  
Directrice principale de l'encadrement des dérivés  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4481  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
[lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca](mailto:lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca)

**Le 26 avril 2017**

## Avis de consultation des ACVM

### Projet de Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires

#### Projet d'instruction générale connexe

Le 26 avril 2017

#### Introduction

Les autorités en valeurs mobilières de tous les territoires du Canada sauf la Colombie-Britannique (collectivement, les **autorités participantes** ou **nous**) publient les projets de textes suivants aux fins de consultation publique :

- le projet de *Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires* (le **règlement**);
- le projet d'*Instruction générale relative au Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires* (l'**instruction générale**).

Dans le présent avis, le règlement et l'instruction générale sont appelés collectivement le **projet de règlement**.

Le présent avis a pour objet de solliciter des commentaires sur le projet de règlement. Nous invitons les intéressés à le commenter ainsi qu'à répondre aux questions formulées dans la section Consultation ci-après.

Même si la British Columbia Securities Commission ne publie pas le projet de règlement avec le présent avis, elle prévoit publier dans un avenir rapproché un projet qui sera conforme à celui décrit dans le présent avis, sous réserve de l'obtention des approbations requises.

La période de consultation prend fin aux dates suivantes :

- le 29 mai 2017 en Alberta et au Québec;
- le 28 juin 2017 au Manitoba et en Saskatchewan;
- le 28 juillet 2017 dans tous les autres territoires des autorités participantes.

Nous invitons les intervenants de tous les territoires des autorités participantes à fournir leurs commentaires au plus tard le 29 mai 2017, si possible.

-2-

Certaines autorités participantes envisagent de mettre en œuvre un règlement définitif avant les autres. Cependant, nous nous attendons à ce que le règlement qui sera finalement pris dans tous les territoires représentés au sein des ACVM soit complètement harmonisé, c'est-à-dire que les modifications requises à cette fin seront apportées.

## Contexte

### *Aucune personne physique ou morale n'est inscrite pour offrir des options binaires au Canada*

La publication du projet de règlement n'implique pas qu'il soit légal à l'heure actuelle d'offrir des options binaires au Canada. Nombre de ces produits ainsi que les plateformes qui les vendent servent à des activités frauduleuses. Nous signalons qu'aucune offre de tels produits, notamment par un courtier ou une plateforme, n'est autorisée au Canada. Toutes les offres en cours au Canada sont donc illégales, sauf quelques exceptions limitées pour les opérations avec des investisseurs très expérimentés. Néanmoins, certains en font la promotion en indiquant de manière trompeuse qu'ils sont légaux et offerts légalement.

Nous visons à ce que le projet de règlement établisse explicitement qu'il est interdit de faire toute publicité, offre, vente ou quelque autre opération relative à ces produits auprès de personnes physiques au Canada.

### *Proposition de l'Autorité*

Le 1<sup>er</sup> février 2017, l'Autorité des marchés financiers du Québec (l'**Autorité**) a proposé une modification<sup>1</sup> au *Règlement sur les instruments dérivés* qui visait à interdire l'offre d'options binaires dont l'échéance est de moins de 30 jours à des personnes physiques (la [proposition de l'Autorité](#)). Les autorités participantes proposent le projet de règlement afin de mettre en œuvre une interdiction similaire à celle de la proposition de l'Autorité, que cette dernière envisage de retirer pour recommander la mise en œuvre du projet de règlement en lieu et place.

### *Fraude liée aux options binaires*

Nous sommes préoccupés par le nombre croissant de plaintes que nous recevons concernant la mise en marché de produits appelés communément « options binaires » auprès de personnes physiques. Les options binaires reçoivent aussi d'autres appellations, notamment « option tout ou rien » (*all-or-nothing option*), « option actif ou rien » (*asset-or-nothing option*), « option numérique » (*digital option*), « option à rendement fixe » (*fixed-return option*) et « option une touche » (*one-touch option*) ou encore, en anglais, *bet option* ou *cash-or-nothing option*. Tous les contrats ou instruments, quel que soit leur nom, mis en marché ou vendu qui correspondent à la définition de cette expression seront interdits en vertu du projet de règlement.

Un nombre important de plaintes et de demandes de renseignements adressées aux membres des ACVM concerne des plateformes de négociation d'options binaires en ligne. Ces plateformes non inscrites, habituellement établies à l'étranger, promettent des rendements rapides et élevés. Sur certaines, l'opération est réellement effectuée mais il est habituellement très difficile, voire

---

<sup>1</sup> Projet de *Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés*, 1<sup>er</sup> février 2017. On peut consulter l'avis, le projet de règlement et les mémoires reçus en réponse au projet de règlement sur le site Web de l'Autorité au [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca).

-3-

impossible, de gagner son pari (parce que la plateforme contrôle les probabilités et souvent la valeur de référence du sous-jacent). Dans certains cas, même si, en théorie, la personne physique gagne, les gains paraissent sous la forme d'un crédit au compte de négociation ouvert auprès de la plateforme, mais aucuns fonds ne sont transférés ni rendus. Dans de nombreux autres cas, il n'y a pas de réelle opération, uniquement une fraude mise sur pied pour soutirer de l'argent à des personnes physiques, notamment par avances de fonds sur la carte de crédit de la victime. Une fois l'argent perdu, il est presque impossible de le récupérer.

L'offre de services ou de produits d'investissement à des personnes au Canada, que ce soit au téléphone, en ligne ou en personne, est une activité réglementée. Il est illégal d'offrir au Canada des services ou des produits d'investissement, dont des options binaires non assujetties au projet de règlement, sans être inscrit à titre de courtier, sauf quelques exceptions limitées pour les opérations avec des investisseurs très expérimentés.

Il peut être risqué d'investir par le truchement de plateformes ou de courtiers non inscrits exploités à l'extérieur du Canada. Ce type d'investissement est un indice courant de fraude. L'inscription à titre de courtier est une mesure de protection importante pour les investisseurs, puisqu'elle offre une garantie quant à la convenance du placement ainsi qu'à la moralité, aux compétences et à la solvabilité du courtier. Les ACVM encouragent tous les investisseurs à visiter [sontilsinscrits.ca](http://sontilsinscrits.ca) pour vérifier l'inscription de toute personne qui offre des produits d'investissement tels que des options binaires aux Canadiens. Quiconque ayant fait des investissements par le truchement d'une plateforme de négociation d'options binaires ou ayant des doutes à son sujet devrait communiquer avec l'autorité en valeurs mobilières de son territoire. Les ACVM invitent également tous les investisseurs à visiter [alerteoptionsbinaires.ca](http://alerteoptionsbinaires.ca).

#### ***Réglementation actuelle des options binaires***

Nous rappelons aux participants au marché que les options binaires, même celles qui ne sont pas soumises au projet de règlement, sont des dérivés ou des valeurs mobilières dans tous les territoires du Canada, et que quiconque en fait la publicité, en offre, en vend ou fait quelque autre opération sur celles-ci au Canada est assujetti à la législation en valeurs mobilières du Canada, notamment aux dispositions en matière de prévention de la fraude et aux obligations d'inscription, de conduite sur le marché et d'information. De plus, dans les territoires du Canada où les options binaires sont réglementées comme des valeurs mobilières, une opération sur option binaire peut être un placement assujetti à l'obligation de prospectus.

Au Québec, en vertu du régime d'agrément, toute personne qui souhaite créer ou mettre en marché un dérivé est tenu de faire une demande d'agrément auprès de l'Autorité avant de l'offrir au public. Une personne agréée ne peut mettre en marché que des dérivés dûment autorisés par l'Autorité, dont la liste figure dans la décision d'agrément rendue par celle-ci ou une décision particulière faisant suite à une demande de la personne agréée. En outre, la personne agréée doit offrir les dérivés au public par l'intermédiaire d'un courtier inscrit, ou s'inscrire à ce titre auprès de l'Autorité.

Les ACVM considèrent qu'une personne fait des opérations sur valeurs mobilières ou sur dérivés dans un territoire intéressé si elle offre ou sollicite des opérations sur valeurs mobilières ou sur

-4-

dérivés auprès de personnes qui se trouvent dans ce territoire, y compris par l'intermédiaire d'un site Web ou d'autres moyens électroniques.

### **Objet du projet de règlement**

Le projet de règlement vise à protéger les investisseurs éventuels et à empêcher qu'ils ne soient victimes d'une fraude liée aux options binaires et de la promotion illégale de produits à risque très élevé en les sensibilisant au fait que ceux-ci sont illégaux et en contrecarrant les efforts des personnes qui en font la publicité et en facilitent le placement. À cette fin, il interdira explicitement toute publicité, offre, vente ou autre opération relative à des options binaires auprès de personnes physiques.

### **Résumé du projet de règlement**

#### ***Interdiction***

Le projet de règlement interdit de faire de la publicité sur des options binaires auprès de personnes physiques, de leur en offrir, de leur en vendre ou de faire avec elles quelque autre opération sur options binaires. Pour empêcher la partie qui offre des options binaires de se soustraire à l'interdiction en faisant créer par leurs clients éventuels une personne morale ou un autre type d'entité dans le but de faire des opérations sur options binaires, le projet de règlement interdit également d'accomplir ces actes auprès de personnes créées ou principalement utilisées pour faire des opérations sur options binaires.

Le projet de règlement prévoit une définition de l'expression « option binaire » qui vise à englober divers produits communément appelés options binaires ou s'apparentant à de tels produits, quel que soit leur nom.

#### ***Options binaires***

Les options binaires reposent sur l'issue d'une proposition de type oui/non : si l'issue s'avère positive (« oui »), l'acheteur gagne ou est « dans le cours » et si elle s'avère négative (« non »), l'acheteur perd ou est « hors du cours » et perd la totalité ou la quasi-totalité de son investissement. Une proposition de ce type est structurée en fonction du rendement d'un sous-jacent précisé au contrat, par exemple une monnaie, une marchandise, un indice boursier ou une action, ou de la survenue d'un événement précisé au contrat, par exemple le résultat d'une élection ou la variation d'un taux d'intérêt de référence. Le moment ou le délai prévu dans le contrat et dans lequel il doit être satisfait à la ou aux conditions préétablies est souvent très court, se calculant parfois en heures, voire en minutes. L'acheteur, selon le cas :

- a le droit de recevoir un montant fixe s'il est satisfait à la condition préétablie, c'est-à-dire qu'il gagne ou est dans le cours;
- perd la totalité ou la quasi-totalité du montant payé s'il n'est pas satisfait à la condition préétablie, c'est-à-dire qu'il perd ou est hors du cours.

-5-

### Coûts et avantages prévus

Le projet de règlement vise à interdire les opérations sur options binaires avec des personnes physiques. Ces dernières sont les cibles de choix des plateformes de négociation d'options binaires frauduleuses, et les options binaires qui ne sont pas frauduleuses présentent également des risques importants pour elles. Le projet de règlement devrait contribuer à protéger les investisseurs éventuels contre la fraude liée aux options binaires en interdisant toute publicité, offre, vente ou autre opération relative à des options binaires auprès de personnes physiques. Il vise en outre à réduire la confusion chez les investisseurs à l'égard de ce type de produit en établissant clairement que les options binaires sont interdites pour les personnes physiques.

Nul ne sera autorisé à offrir des options binaires aux personnes physiques si le moment ou le délai dans lequel il doit être satisfait à la ou aux conditions préétablies est de moins de 30 jours à compter de la date de la conclusion de l'option. Cependant, nous n'estimons pas que cette interdiction empêchera les investisseurs d'accéder aux produits financiers dont ils ont besoin.

À notre avis, les avantages que tirera le marché de la réduction de la fraude liée aux options binaires et des pertes qui en découlent pour les investisseurs l'emportent sur les coûts éventuels du projet de règlement.

### Consultation

Nous invitons les intéressés à commenter tous les aspects du projet de règlement et à répondre aux questions suivantes :

1. Le projet de définition de l'expression « option binaire » englobe-t-il des contrats ou des instruments qui ne devraient pas l'être? Dans l'affirmative, veuillez préciser de quels types de contrats ou d'instruments il s'agit ainsi que les critères qui les feraient entrer dans la définition.
2. Le projet de règlement s'applique aux options binaires dont le délai dans lequel il doit être satisfait à la ou aux conditions préétablies est de moins de 30 jours à compter de la date de la conclusion de l'option. Ce délai est-il approprié? Veuillez fournir des explications.
3. Le personnel a envisagé diverses options pour empêcher quiconque de contourner l'interdiction d'opérations sur options binaires, notamment des dispositions s'appliquant aux opérations effectuées indirectement par une personne physique par l'intermédiaire d'une société, d'une fiducie ou d'une autre entité. Dans sa version actuelle, le projet de règlement prévoit une disposition anti-échappatoire qui interdirait de faire des opérations sur options binaires avec des personnes créées ou principalement utilisées à cette fin. Nous estimons que cette approche va dans le sens de notre intention de parer à toute tentative de contournement de l'interdiction sans accroître la complexité du règlement. Le projet de disposition est-il clair et non ambigu, ou devrait-on en modifier la portée de façon, par exemple, à en étendre l'application expressément à toute personne ou autre

-6-

entité qui est la propriété exclusive d'une personne physique ou est contrôlée par celle-ci?

4. À votre avis, le projet de règlement atteindra-t-il l'objectif ayant présidé à sa création, comme il est exposé dans le présent avis?

Veillez présenter vos commentaires par écrit au plus tard aux dates suivantes :

- le 29 mai 2017 à l'Alberta Securities Commission ou à l'Autorité;
- le 28 juin 2017 à la Commission des valeurs mobilières du Manitoba ou à la Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan;
- le 28 juillet 2017 à toute autre autorité participante.

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. Par ailleurs, tous les commentaires seront affichés sur le site Web de l'Alberta Securities Commission au [www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com), sur celui de l'Autorité des marchés financiers au [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca) et sur celui de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario au [www.osc.gov.ca](http://www.osc.gov.ca). Par conséquent, nous invitons les intervenants à ne pas inclure de renseignements personnels directement dans les commentaires à publier. Il importe que les intervenants précisent en quel nom ils présentent leur mémoire.

Nous remercions d'avance les intervenants de leur participation.

Veillez adresser vos commentaires à chacune des autorités suivantes :

Alberta Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Commissions des valeurs mobilières du Manitoba  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Bureau des valeurs mobilières du Nunavut  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 Office of the Superintendent of Securities, Terre-Neuve-et-Labrador  
 Bureau du surintendant des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest  
 Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Île-du-Prince-Édouard

-7-

Si vous présentez vos commentaires avant le 29 mai 2017, veuillez les envoyer **seulement** aux adresses suivantes. Ils seront acheminés aux autres autorités.

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

Grace Knakowski  
Secretary  
Ontario Securities Commission  
20 Queen Street West  
22<sup>nd</sup> floor  
Toronto (Ontario) M5H 3S8  
Télécopieur : 416 593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

Si vous présentez vos commentaires après le 29 mai 2017 mais avant le 28 juillet 2017, veuillez les envoyer **seulement** à l'adresse suivante. Ils seront acheminés aux autres autorités.

Grace Knakowski  
Secretary  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
20 Queen Street West  
22<sup>nd</sup> floor  
Toronto (Ontario) M5H 3S8  
Télécopieur : 416 593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

## Questions

Pour toute question, veuillez vous adresser aux personnes suivantes :

Lise Estelle Brault  
Coprésidente du Comité des ACVM sur les dérivés  
Directrice principale de l'encadrement des dérivés  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4481  
[lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca](mailto:lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca)

Kevin Fine  
Coprésident du Comité des ACVM sur les dérivés  
Director, Derivatives Branch  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 593-8109  
[kfine@osc.gov.on.ca](mailto:kfine@osc.gov.on.ca)

Martin McGregor  
Legal Counsel, Corporate Finance  
Alberta Securities Commission  
403 355-2804  
[martin.mcgregor@asc.ca](mailto:martin.mcgregor@asc.ca)

Steven Gingera  
Legal Counsel  
Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
204 945-5070  
[steven.gingera@gov.mb.ca](mailto:steven.gingera@gov.mb.ca)

-8-

Wendy Morgan  
Conseillère juridique principale, Valeurs  
mobilières  
Commission des services financiers et des  
services aux consommateurs  
(Nouveau-Brunswick)  
506 643-7202  
[wendy.morgan@fcnb.ca](mailto:wendy.morgan@fcnb.ca)

Dean Murrison  
Director  
Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority  
of Saskatchewan  
306 787-5842  
[dean.murrison@gov.sk.ca](mailto:dean.murrison@gov.sk.ca)

Abel Lazarus  
Senior Securities Analyst  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-6859  
[abel.lazarus@novascotia.ca](mailto:abel.lazarus@novascotia.ca)

**RÈGLEMENT 91-102 SUR L'INTERDICTION VISANT LES OPTIONS BINAIRES**

Loi sur les instruments dérivés  
(chapitre I-14.01, a. 175, 1<sup>er</sup> al., par. 1<sup>o</sup>)

**Définition**

1. Dans le présent règlement, on entend par « option binaire » un contrat ou un instrument qui ne prévoit que les caractéristiques suivantes :

a) un montant fixe si le sous-jacent sur lequel porte le contrat ou l'instrument satisfait à une ou à plusieurs conditions préétablies;

b) un montant inférieur ou nul si le sous-jacent sur lequel porte le contrat ou l'instrument ne satisfait pas à une ou à plusieurs conditions préétablies.

**Interdiction de faire des opérations sur options binaires avec des personnes physiques**

2. Nul ne peut faire de publicité sur des options binaires auprès de personnes physiques, leur en offrir, leur en vendre ou faire avec elles quelque autre opération sur options binaires.

**Interdiction de faire des opérations sur options binaires avec des personnes autres que des personnes physiques**

3. Nul ne peut faire de publicité sur des options binaires auprès de personnes qui ne sont pas des personnes physiques et qui sont créées ou principalement utilisées pour faire des opérations sur options binaires, ni ne peut leur en offrir, leur en vendre ou faire avec elles quelque autre opération sur options binaires.

**Options binaires de 30 jours ou plus**

4. Les articles 2 et 3 ne s'appliquent pas aux options binaires dont le délai dans lequel il doit être satisfait à la ou aux conditions préétablies est de 30 jours ou plus à compter de la date de conclusion de l'option.

**Dispense – Dispositions générales**

5. 1) Sauf au Québec, l'agent responsable ou l'autorité en valeurs mobilières peut accorder une dispense de l'application de tout ou partie du présent règlement, sous réserve des conditions ou restrictions auxquelles la dispense peut être subordonnée.

2) Malgré le paragraphe 1, en Ontario, seul l'agent responsable peut accorder une telle dispense.

3) Sauf en Alberta, en Ontario et en Saskatchewan, la dispense prévue au paragraphe 1 est accordée conformément à la loi visée à l'Annexe B du Règlement 14-101 sur les définitions (chapitre V-1.1, r. 3), vis-à-vis du nom du territoire intéressé.

**Date d'entrée en vigueur**

6. Le présent règlement entre en vigueur le (*insérer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

## **INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT 91-102 SUR L'INTERDICTION VISANT LES OPTIONS BINAIRES**

### **Introduction**

Le *Règlement 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires* (le « règlement ») vise à protéger les investisseurs éventuels contre la fraude liée aux options binaires.

La présente instruction générale a pour objet de présenter le point de vue des membres des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM » ou « nous ») sur diverses questions ayant trait au règlement.

Nous sommes préoccupés par les plaintes que nous avons reçues concernant la mise en marché de produits appelés communément « options binaires » auprès de personnes physiques. Il s'avère que nombre de ces produits ainsi que les plateformes qui les vendent servent à des activités frauduleuses. Certaines personnes en ont fait la promotion en indiquant de manière trompeuse qu'ils étaient légaux et offerts légalement, alors qu'elles n'étaient pas autorisées à les offrir aux personnes physiques au Canada. Le règlement interdit explicitement toute publicité, offre, vente ou autre opération relative à des options binaires (au sens du règlement) auprès de personnes physiques.

Les ACVM considèrent qu'une personne fait des opérations sur valeurs mobilières ou sur dérivés dans un territoire intéressé si elle offre ou sollicite des opérations sur valeurs mobilières ou sur dérivés auprès de personnes qui se trouvent dans ce territoire, y compris par l'intermédiaire d'un site Web ou d'autres moyens électroniques.

### **Définitions et interprétation**

Les expressions utilisées, mais non définies dans le règlement et dans la présente instruction générale s'entendent au sens prévu par la législation en valeurs mobilières, notamment le *Règlement 14-101 sur les définitions* (chapitre V-1.1, r. 3). L'expression « législation en valeurs mobilières » est définie dans ce règlement et s'entend notamment de la loi et des autres textes traitant des valeurs mobilières et des dérivés.

### **Interprétation des expressions utilisées mais non définies dans le règlement**

#### **Article 1 – Définition de l'expression « option binaire »**

L'expression définie « option binaire » vise à englober divers produits communément appelés options binaires ou s'apparentant à de tels produits, quel que soit leur nom. Les options binaires reçoivent parfois d'autres appellations, notamment « option tout ou rien » (*all-or-nothing option*), « option actif ou rien » (*asset-or-nothing option*), « option numérique » (*digital option*), « option à rendement fixe » (*fixed-return option*) et « option une touche » (*one-touch option*), ou encore, en anglais, *bet option* ou *cash-or-nothing option*.

Les options binaires reposent sur l'issue d'une proposition de type oui/non, à savoir si un actif, une valeur ou un événement sous-jacent satisfait ou non à une ou à plusieurs conditions préétablies dans le contrat ou l'instrument, au moment ou dans le délai prévu dans celui-ci. Le moment ou le délai dans lequel il doit être satisfait à la ou aux conditions préétablies est souvent très court, se calculant parfois en heures, voire en minutes.

Habituellement, les options binaires s'exercent automatiquement : lorsque le contrat ou l'instrument est conclu, ni l'acheteur ni le vendeur n'a de décision à prendre. L'acheteur, selon le cas :

- a le droit de recevoir un montant fixe s'il est satisfait à la condition préétablie, c'est-à-dire que l'acheteur est dans le cours;
- perd la totalité ou la quasi-totalité du montant payé s'il n'est pas satisfait à la condition préétablie, c'est-à-dire que l'acheteur est hors du cours.

La proposition de type oui/non est structurée en fonction du rendement d'un sous-jacent. Pour l'application du règlement, par « sous-jacent », nous entendons toute chose ou tout événement dont la valeur ou les obligations de paiement de l'option binaire sont fonction. Ainsi, le sous-jacent peut être :

- la survenue d'un événement précis, par exemple le résultat d'une élection ou la variation d'un taux d'intérêt de référence;
- le rendement ou la valeur d'une valeur mobilière, d'un indice, d'une monnaie, d'un métal précieux ou de toute autre marchandise, d'un cours, d'un prix, d'un taux, d'un point de référence, d'une variable ou de toute autre chose.

Par exemple, une option binaire peut être fondée sur une proposition de type oui/non telle que les suivantes :

- si la valeur du dollar canadien s'établira au-dessus de 0,75 \$ américains un jour donné;
- si le cours d'une action de la société ABC sera supérieur à 14,37 \$ à tout moment entre deux dates données;
- si le cours de l'or sera inférieur à 1 082 \$ à 15 h 42 un jour donné;
- si le cours du pétrole s'établira dans une fourchette de 48,00 \$ à 49,99 \$ à un moment quelconque d'un jour donné;
- si on rapportera plus de deux centimètres de pluie à un endroit précis un jour donné.

Généralement, une option binaire ne confère pas au vendeur ou à l'acheteur le droit ou l'obligation d'acheter, de vendre, de recevoir ou de livrer le sous-jacent. Dans le cas, par exemple, d'une option binaire dont la proposition de type oui/non est fondée sur la valeur du cours d'une action, l'option prévoirait le règlement en espèces, et non la livraison de l'action sous-jacente. De même, si une telle proposition était fondée sur la variation du cours de l'or, l'option prévoirait le règlement en espèces, et non la livraison de lingots d'or.

D'ordinaire, les seuls droits conférés à l'acheteur ou au vendeur par l'option binaire sont le droit de recevoir ou l'obligation de payer *a)* un montant fixe s'il est satisfait à la ou aux conditions préétablies, et *b)* un montant inférieur ou nul dans le cas contraire. La structure de paiement d'une option binaire n'est pas linéaire; cela signifie que les paiements éventuels sont des montants distincts précisés à la conclusion du contrat ou de l'instrument (même si la valeur réelle du paiement n'est peut-être pas établie à ce moment-là).

Quel que soit le nom du produit, l'interdiction prévue par le règlement s'applique lorsqu'il correspond à la définition de l'expression « option binaire » et que le délai dans lequel il doit être satisfait à la condition préétablie est de moins de 30 jours à compter de la date de la conclusion du contrat ou de l'instrument.

#### **Article 2 – Interdiction de faire des opérations sur options binaires avec des personnes physiques**

L'article 2 interdit toute publicité, offre ou vente d'options binaires auprès d'une personne physique, puisque de telles activités sont des éléments de ce qui constitue une « opération ». Les mots « ou faire avec elles quelque autre opération » englobent le démarchage et tout autre élément de la notion d'« opération », y compris tout acte visant la réalisation d'une opération.

#### **Article 3 – Interdiction de faire des opérations sur options binaires avec des personnes autres que des personnes physiques**

L'article 3 interdit de faire de la publicité sur des options binaires auprès de personnes autres que des personnes physiques qui sont créées ou principalement utilisées pour faire des

opérations sur options binaires, de leur en offrir ou de leur en vendre. L'article 3 vise à renforcer l'interdiction prévue à l'article 2 en empêchant la partie qui offre des options binaires de se soustraire à l'interdiction en faisant créer par leurs clients éventuels une personne morale ou un autre type d'entité dans le but de faire des opérations sur options binaires.

#### **Article 4 – Options binaires de 30 jours ou plus**

L'article 4 soustrait aux interdictions prévues aux articles 2 et 3 toute option binaire dont le délai dans lequel il doit être satisfait à la ou aux conditions préétablies est de 30 jours ou plus à compter de la date de la conclusion de l'option.

Nous rappelons aux participants au marché que les options binaires qui ne sont pas soumises au règlement sont des dérivés ou des valeurs mobilières dans tous les territoires du Canada. Quiconque en fait la publicité, en offre, en vend ou fait quelque autre opération sur celles-ci au Canada est assujéti à la législation en valeurs mobilières du Canada, notamment aux dispositions en matière de prévention de la fraude et aux obligations d'inscription, de conduite sur le marché et d'information. De plus, dans les territoires du Canada où les options binaires sont réglementées comme des valeurs mobilières, une opération sur option binaire peut être un placement assujéti à l'obligation de prospectus.

Au Québec, en vertu du régime d'agrément, toute personne qui souhaite créer ou mettre en marché un dérivé est tenue de faire une demande d'agrément auprès de l'Autorité des marchés financiers avant de l'offrir au public. Une personne agréée ne peut mettre en marché que des dérivés dûment autorisés par l'Autorité des marchés financiers, dont la liste figure dans la décision d'agrément rendue par celle-ci ou une décision particulière faisant suite à une demande de la personne agréée. En outre, la personne agréée doit offrir les dérivés au public par l'intermédiaire d'un courtier inscrit, ou s'inscrire à ce titre auprès de l'Autorité des marchés financiers.

L'offre de services ou de produits d'investissement à des personnes au Canada, que ce soit au téléphone, en ligne ou en personne, est une activité réglementée. Il peut être risqué d'investir par le truchement de plateformes ou de courtiers non inscrits exploités à l'extérieur du Canada. Ce type d'investissement est un indice courant de fraude. Les ACVM encouragent tous les investisseurs à visiter [sontilsinscrits.ca](http://sontilsinscrits.ca) pour vérifier l'inscription de toute personne qui offre des produits d'investissement tels que des options binaires aux Canadiens. Quiconque ayant fait des investissements par le truchement d'une plateforme de négociation d'options binaires ou ayant des doutes à son sujet devrait communiquer avec l'autorité en valeurs mobilières de son territoire. Les ACVM invitent également tous les investisseurs à visiter [alerteoptionsbinaires.ca](http://alerteoptionsbinaires.ca).

**Draft Regulation**

Derivatives Act  
(chapter I-14.01, s. 175, 1<sup>st</sup> par., subpars. (1))

**Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options**

Notice is hereby given by the *Autorité des marchés financiers* (the "Authority") that, in accordance with section 175 of the *Derivatives Act* (chapter I-14.01), 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 32 days have elapsed since its publication in the Bulletin of the Authority:

- *Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options.*

Draft *Policy Statement to Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options* are also published hereunder:

**Request for comment**

Comments regarding the above may be made in writing by **May 29, 2017**, 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:

Lise Estelle Brault  
Co-Chair, CSA Derivatives Committee  
Senior Director, Derivatives Oversight  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, ext. 4481  
Toll-free: 1 877 525-0337  
[lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca](mailto:lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca)

**April 26, 2017**

## CSA Notice and Request for Comment

### *Draft Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options*

### Related Draft Policy Statement

April 26, 2017

#### Introduction

We, the securities regulatory authorities in all Canadian jurisdictions other than British Columbia (collectively, the **Participating Jurisdictions**), are publishing the following for public comment:

- Draft *Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options* (the **Regulation**);
- Draft *Policy Statement to Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options* (the **Policy Statement**).

In this Notice, the Regulation and the Policy Statement are referred to collectively as the **Draft Regulation**.

We are issuing this Notice to solicit comments on the Draft Regulation. We welcome all comments on the Draft Regulation and have also included specific questions in the Comments section below.

While the British Columbia Securities Commission is not an authority publishing the Draft Regulation under this Notice, it anticipates that, subject to receiving the necessary approvals, it will, in the near future, publish for comment a draft regulation that will be consistent with the Draft Regulation described in this Notice.

The public comment period expires

- May 29, 2017 in Alberta and Québec,
- June 28, 2017 in Manitoba and Saskatchewan, and
- July 28, 2017 in all other Participating Jurisdictions.

We encourage commenters in all Participating Jurisdictions, to the extent possible, to provide their comments by May 29, 2017.

Certain Participating Jurisdictions are considering implementing a final rule in advance of other Participating Jurisdictions. However, we anticipate that the regulation that will ultimately be

-2-

adopted in all CSA jurisdictions will be fully harmonized – e.g., through harmonizing amendments, where necessary.

## **Background**

### ***No individuals or firms are registered to sell binary options in Canada***

By publishing the Draft Regulation, we are not suggesting that current offerings of binary options in Canada are legal. Many of these products and the platforms selling them have been identified as vehicles to commit fraud. We emphasize that no offering of these products, including by a broker, dealer or platform, has been authorized in Canada. All current offerings in Canada are therefore illegal, with only limited and narrow exceptions for transactions with highly sophisticated investors. Nevertheless, some persons are using misleading information to promote these products as legal and legally offered.

It is our intention that the Draft Regulation will make it explicitly clear that these products may not be advertised, offered, sold or otherwise traded to an individual in Canada.

### ***AMF Proposal***

On February 1, 2017, the Québec Autorité des marchés financiers (AMF) proposed an amendment<sup>1</sup> to the Québec *Derivatives Regulation* that was intended to prohibit the offering of a binary option with a maturity of less than 30 days to an individual (the [AMF Proposal](#)). The Participating Jurisdictions are proposing the Draft Regulation as a means of implementing a prohibition in line with that set out in the AMF Proposal. The AMF is considering withdrawing the AMF Proposal and instead recommending the adoption of the Draft Regulation.

### ***Binary options fraud***

We are concerned by the growing number of complaints received regarding the marketing of products commonly called “binary options” to individuals. Binary options are also called a variety of other names, including but not limited to “all-or-nothing options”, “asset-or-nothing options”, “bet options”, “cash-or-nothing options”, “digital options”, “fixed-return options” and “one-touch options”. All contracts or instruments, however named, marketed or sold that meet this definition will be prohibited under the Draft Regulation.

A significant number of the complaints and inquiries received by CSA members concern online binary options platforms. These unregistered platforms, typically located off-shore, promise quick and high-yielding returns from trading binary options. On some platforms, trading may actually take place but it is typically extremely difficult and often impossible to win on the bet (because the platform controls the odds and often the reference value of the underlying interest). In some cases, even if an individual theoretically does win, the winnings may appear as a credit on a trading account on the platform but their money is not transferred or returned. In many other cases, no trading actually takes place and the operation is purely a fraud set up to take money from individuals, including through cash advances processed through the target’s credit card. Once a victim has lost their money, it is almost impossible to recuperate their losses.

---

<sup>1</sup> Draft *Regulation to amend the Derivatives Regulation*, February 1, 2017. The Notice, Draft Regulation and comments letters received in response to the Draft Regulation are available on the AMF website ([www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)).

-3-

Offering investment services or products to persons in Canada, whether by telephone, online or in-person, is a regulated activity. It is illegal to offer investment services or products, including binary options not subject to the Draft Regulation, in Canada without being registered as a dealer, with only limited and narrow exceptions for transactions with highly sophisticated investors.

Investing through unregistered offshore platforms or dealers can be risky and is a common red flag for investment fraud. Registration as a dealer is an important safeguard for investors, helping to ensure the suitability of the investment, and the character, proficiency and solvency of the dealer. The CSA encourage all investors to visit [aretheyregistered.ca](http://aretheyregistered.ca) to check the registration of any person offering investment products, including binary options, to Canadians. Anyone who has invested with, or has concerns about, a binary options trading platform should contact their local securities regulator. We also encourage all investors to visit [binaryoptionsfraud.ca](http://binaryoptionsfraud.ca).

#### ***Current regulation of binary options***

We remind market participants that binary options, even binary options that are not subject to the Draft Regulation, are derivatives and/or securities in each jurisdiction of Canada and that persons advertising, offering, selling or otherwise trading such products to persons in Canada are subject to securities legislation in Canada, including for example, anti-fraud provisions and requirements respecting registration, market conduct, and disclosure. Furthermore, in jurisdictions of Canada where binary options are regulated as securities, trading a binary option may be a distribution subject to the prospectus requirement.

In Québec, under the qualification regime, any person that wishes to create or market a derivative is required to apply to the AMF for qualification before the derivative is offered to the public. A qualified person may only market derivatives that have been duly authorized by the AMF as listed in its qualification decision or in a specific decision following an application by the qualified person. In addition, the qualified person must offer derivatives to the public through a registered dealer, or register with the AMF as a dealer.

The CSA consider a person to be trading in securities or derivatives in a local jurisdiction if that person offers or solicits trades of securities or derivatives to persons in that local jurisdiction, including through a website or other electronic means.

#### **Substance and Purpose of the Draft Regulation**

The purpose of the Draft Regulation is to protect would-be investors from becoming victims of binary options fraud and from becoming victims of an illegal promotion of an extremely high risk product, by raising awareness among investors that these products are illegal and by disrupting the advertising and facilitation of these products. To this end, the Draft Regulation will explicitly prohibit advertising, offering, selling or otherwise trading a binary option to an individual.

## Summary of the Draft Regulation

### *Prohibition*

The Draft Regulation prohibits advertising, offering, selling or otherwise trading a binary option with or to an individual. To prevent a party that offers a binary option from avoiding the prohibition by having their proposed client create a corporation or other type of entity to trade binary options, the Draft Regulation also prohibits advertising, offering, selling or otherwise trading a binary option with or to any other person that is created, or is primarily used, to trade a binary option.

The Draft Regulation sets out a definition of “binary option” that is intended to capture a range of products that are, or are similar to, products that are commonly called binary options, regardless of how they are named.

### *Binary options*

Binary options are based on the outcome of a yes/no proposition. If the outcome is yes, the buyer wins or is “in-the-money”. If the answer is no, the buyer loses or is “out-of-the-money” and loses all, or nearly all, of their investment. The yes/no proposition is structured on the performance of an underlying interest referenced in the contract – for example, a currency, commodity, stock index, or share – or the occurrence of a specified event referenced in the contract – for example, the outcome of an election or a change in a benchmark interest rate. The time or time period specified in the contract for determining whether the predetermined condition or conditions are met is often very short, sometimes hours or even minutes. The buyer either

- is entitled to receive a fixed amount if the predetermined condition is met, i.e., the buyer wins or is “in-the-money”, or
- loses all or nearly all of the amount paid if the predetermined condition is not met, i.e., the buyer loses or is “out-of-the-money”.

### **Anticipated Costs and Benefits**

The Draft Regulation is directed at prohibiting trading a binary option with an individual. Individuals are the primary targets of fraudulent binary options platforms, and non-fraudulent binary options also pose significant risks to individuals. The Draft Regulation is intended to help protect would-be investors from binary options fraud, by prohibiting advertising, offering, selling and otherwise trading a binary option to an individual. It is also intended to reduce investor confusion about this form of product by making it clear that binary options are prohibited for individuals.

Potential offerors of binary options will be prohibited from offering these products to individuals if the time or time period specified for determining whether the predetermined condition or conditions are met is less than 30 days from the date the binary option is entered into. However, we do not believe that the prohibition will have a negative impact on investors’ access to necessary financial products.

-5-

We believe that the benefits to the market of reducing fraud and investor loss relating to binary options outweigh any costs of the Draft Regulation.

### Comments

In addition to your comments on all aspects of the Draft Regulation, we also seek specific feedback on the following questions:

1. Does the proposed definition of “binary option” capture contracts or instruments that should not be captured? If so, please specify the types of contracts or instruments that should not be captured and on what basis they would be captured.
2. The Draft Regulation applies to binary options where the time period specified in the binary option for determining whether the predetermined condition or conditions are met is less than 30 days from the date the binary option is entered into. Is this time period appropriate? Please specify why or why not.
3. Staff considered a variety of options that would prevent circumvention of the binary options trading ban. These included provisions that would capture indirect trading by an individual through a company, trust or other entity. As currently drafted, the Draft Regulation includes an anti-avoidance provision that would ban trading binary options with a person that is created, or primarily used, to trade binary options. We believe this approach captures our intent to prohibit attempted work-arounds of the binary options trading ban without increasing the complexity of the rule. Is the proposed provision unambiguous and clear, or should the scope of this provision be modified, for example, to more specifically extend to any person or other entity wholly-owned or controlled by an individual?
4. Do you believe the Draft Regulation will accomplish the intended purpose of proposing it, as set out in this Notice?

Please provide your comments in writing by

- May 29, 2017 if responding to the Alberta Securities Commission or the AMF,
- June 28, 2017 if responding to the Manitoba Securities Commission or the Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan, and
- July 28, 2017 if responding to any other Participating Jurisdiction.

We cannot keep submissions confidential because securities legislation in certain provinces requires publication of a summary of the written comments received during the comment period. In addition, all comments received will be posted on the websites of each of the Alberta Securities Commission at [www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com), the Autorité des marchés financiers at [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca) and the Ontario Securities Commission at [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca). Therefore,

-6-

you should not include personal information directly in comments to be published. It is important that you state on whose behalf you are making the submission.

Thank you in advance for your comments.

Please address your comments to each of the following:

Alberta Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 Financial and Consumer Services Commission (New Brunswick)  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Manitoba Securities Commission  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Nunavut Securities Office  
 Ontario Securities Commission  
 Office of the Superintendent of Securities, Newfoundland and Labrador  
 Office of the Superintendent of Securities, Northwest Territories  
 Office of the Yukon Superintendent of Securities  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Prince Edward Island

If you are submitting your comments prior to May 29, 2017, please send your comments **only** to the following addresses. Your comments will be forwarded to the remaining jurisdictions:

M <sup>e</sup> Anne-Marie Beaudoin Corporate Secretary Autorité des marchés financiers 800, rue du Square-Victoria, 22 <sup>e</sup> étage C.P. 246, tour de la Bourse Montréal (Québec) H4Z 1G3 Fax: 514 864-6381 <a href="mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca">consultation-en-cours@lautorite.qc.ca</a>	Grace Knakowski Secretary Ontario Securities Commission 20 Queen Street West 22 <sup>nd</sup> floor Toronto, Ontario M5H 3S8 Fax: 416 593-2318 <a href="mailto:comments@osc.gov.on.ca">comments@osc.gov.on.ca</a>
---	--

If you are submitting your comments after May 29, 2017 but prior to July 28, 2017, please send your comments **only** to the following address. Your comments will be forwarded to the remaining jurisdictions:

Grace Knakowski  
 Secretary  
 Ontario Securities Commission  
 20 Queen Street West  
 22<sup>nd</sup> floor  
 Toronto, Ontario M5H 3S8  
 Fax: 416 593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

-7-

**Questions**

Please refer your questions to any of:

Lise Estelle Brault  
Co-Chair, CSA Derivatives Committee  
Senior Director, Derivatives Oversight  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, ext. 4481  
[lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca](mailto:lise-estelle.brault@lautorite.qc.ca)

Kevin Fine  
Co-Chair, CSA Derivatives Committee  
Director, Derivatives Branch  
Ontario Securities Commission  
416 593-8109  
[kfine@osc.gov.on.ca](mailto:kfine@osc.gov.on.ca)

Martin McGregor  
Legal Counsel, Corporate Finance  
Alberta Securities Commission  
403 355-2804  
[martin.mcgregor@asc.ca](mailto:martin.mcgregor@asc.ca)

Steven Gingera  
Legal Counsel  
Manitoba Securities Commission  
204 945-5070  
[steven.gingera@gov.mb.ca](mailto:steven.gingera@gov.mb.ca)

Wendy Morgan  
Senior Legal Counsel, Securities  
Financial and Consumer Services  
Commission, New Brunswick  
506 643-7202  
[wendy.morgan@fcnb.ca](mailto:wendy.morgan@fcnb.ca)

Dean Murrison  
Director  
Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority  
of Saskatchewan  
306 787-5842  
[dean.murrison@gov.sk.ca](mailto:dean.murrison@gov.sk.ca)

Abel Lazarus  
Senior Securities Analyst  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-6859  
[abel.lazarus@novascotia.ca](mailto:abel.lazarus@novascotia.ca)

**REGULATION 91-102 RESPECTING PROHIBITION OF BINARY OPTIONS**

Derivatives Act  
(chapter I-14.01, s. 175, 1<sup>st</sup> par., subpar. (1))

**Definition**

1. In this Regulation, “binary option” means a contract or instrument that provides for only
  - (a) a fixed amount if the underlying interest referenced in the contract or instrument meets one or more predetermined conditions, and
  - (b) a lesser amount or zero if the underlying interest referenced in the contract or instrument does not meet one or more predetermined conditions.

**Trading binary options with an individual prohibited**

2. No person may advertise, offer, sell or otherwise trade a binary option with or to an individual.

**Trading binary options with a person other than an individual prohibited**

3. No person may advertise, offer, sell or otherwise trade a binary option with or to a person that is not an individual and that is created, or is primarily used, to trade a binary option.

**Binary options of 30 days or longer**

4. Sections 2 and 3 do not apply in respect of a binary option if the time specified in the binary option for determining whether one or more predetermined conditions is met is 30 days or more from the date the binary option is entered into.

**Exemption – general**

5. (1) Except in Québec, the regulator or the securities regulatory authority may grant an exemption from this Regulation, in whole or in part, subject to such conditions or restrictions as may be imposed in the exemption.
  - (2) Despite subsection (1), in Ontario, only the regulator may grant an exemption.
  - (3) Except in Alberta, Ontario and Saskatchewan, an exemption referred to in subsection (1) is granted under the statute referred to in Appendix B of Regulation 14-101 respecting Definitions (chapter V-1.1, r. 3) opposite the name of the local jurisdiction.

**Effective date**

6. This Regulation comes into force on *(insert here the date of coming into force of this Regulation)*.

## ***POLICY STATEMENT TO REGULATION 91-102 RESPECTING PROHIBITION OF BINARY OPTIONS***

### **Introduction**

The purpose of *Regulation 91-102 respecting Prohibition of Binary Options* (the “Regulation”) is to help protect would-be investors from binary options fraud.

The purpose of this Policy Statement is to state the view of the members of the Canadian Securities Administrators (the “CSA” or “we”) on various matters related to the Regulation.

We are concerned by complaints we have received regarding the marketing of products commonly called “binary options” to individuals. Many of these products and the platforms selling them have been identified as vehicles to commit fraud. Some persons have used misleading information to promote these products as legal and legally offered, despite not being authorized to offer these products to individuals in Canada. The Regulation explicitly prohibits advertising, offering, selling or otherwise trading a binary option (as defined in the Regulation) with or to an individual.

The CSA consider a person to be trading in securities or derivatives in a local jurisdiction if that person offers or solicits trades of securities or derivatives to persons in that local jurisdiction, including through a website or other electronic means.

### **Definitions and interpretation**

Unless defined in the Regulation or this Policy Statement, terms used in the Regulation and in this Policy Statement have the meaning given to them in securities legislation, including in *Regulation 14-101 respecting Definitions* (chapter V-1.1, r. 3). “Securities legislation” is defined in *Regulation 14-101 respecting Definitions*, and includes statutes and other instruments related to both securities and derivatives.

### **Interpretation of terms used or defined in the Regulation**

#### **Section 1 – Definition of “binary option”**

The defined term “binary option” is intended to capture a range of products that are, or are similar to, products that are commonly called binary options, regardless of how they are named. Binary options are sometimes called a variety of other names, including but not limited to “all-or-nothing options”, “asset-or-nothing options”, “bet options”, “cash-or-nothing options”, “digital options”, “fixed-return options” and “one-touch options”.

Binary options are based on the outcome of a yes/no proposition, expressed as whether an underlying asset, event or value meets one or more predetermined conditions specified in the contract or instrument, at or during the time or time period specified in the contract or instrument. The specified time or time period for determining whether the predetermined condition or conditions are met is often very short, sometimes hours or even minutes.

Binary options typically exercise automatically; once the contract or instrument is entered into, there is no decision for either the buyer or the seller to make. The buyer either

- is entitled to receive a fixed amount if the predetermined condition is met, i.e., the buyer is “in-the-money”, or
- loses all or nearly all of the amount paid if the predetermined condition is not met, i.e., the buyer is “out-of-the-money”.

The yes/no proposition is structured on the performance of an underlying interest. For the purposes of the Regulation, we interpret “underlying interest” as the event or thing that the value or payment obligations of the binary option is based on, derived from or referenced to. The underlying interest of a binary option could be the

- occurrence of a specified event, e.g., the outcome of an election or a change in a benchmark interest rate, or
- performance or value of a security, index, currency, precious metal or any other commodity, price, rate, benchmark, variable or any other thing.

For example, a binary option may be based on a yes/no proposition such as whether:

- the value of the Canadian dollar will be above \$0.75 US on a particular day;
- the price of a share in ABC Company will be above \$14.37 at any time between two particular dates;
- the price of gold will be below \$1082 at 3:42 pm on a particular day;
- the price of oil will be in the range of \$48.00 – \$49.99 at any time on a particular day; or
- there will be more than one inch of rain reported at a specified location on a specific day.

A binary option typically does not grant the buyer or seller any right or obligation to buy, sell, receive or deliver an underlying interest referenced in the contract or instrument. For example, if the yes/no proposition of a binary option is based on the value of a share price, the binary option would provide for settlement in cash and would not provide for delivery of the underlying share. Similarly, if the yes/no proposition of a binary option is based on the movement in the price of gold, the binary option would provide for settlement in cash and would not provide for delivery of physical gold.

Typically, the only rights under a binary option for the buyer or seller are an entitlement to receive or an obligation to pay (a) a fixed amount if the predetermined condition or conditions are met, and (b) a lesser amount or zero if the predetermined condition or conditions are not met. The payout structure of a binary option is non-linear; that is, the payout possibilities are discrete amounts that are specified at the time the contract or instrument is entered into (although the actual value of the payout amount may not be determined at the time the contract or instrument is entered into).

However the product is named, the prohibition in the Regulation applies if the product meets the definition of “binary option” and the specified time for determining whether the predetermined condition is met is less than 30 days from the date the contract or instrument is entered into.

### **Section 2 – Trading binary options with an individual prohibited**

Section 2 prohibits advertising, offering or selling a binary option to an individual. Advertising, offering and selling are elements of “trade” or “trading”. The phrase “or otherwise trade” includes soliciting and all other elements of “trade” or “trading”, including an act in furtherance of a trade.

### **Section 3 – Trading binary options with a person other than an individual prohibited**

Section 3 prohibits advertising, offering or selling a binary option to a person, other than an individual, that is created, or is primarily used, to trade a binary option. Section 3 is designed to support the prohibition in section 2, by preventing a party that offers a binary option from avoiding the prohibition by having their proposed client create a corporation or other type of entity to trade binary options.

### **Section 4 – Binary options of 30 days or longer**

Section 4 carves out from the prohibitions in sections 2 and 3 a binary option for which the specified time period for determining whether the predetermined condition or conditions are met is 30 days or more from the date the binary option is entered into.

We remind market participants that binary options that are not subject to the Regulation are derivatives and/or securities in each jurisdiction of Canada. Any person advertising, offering, selling or otherwise trading such products to persons in Canada is subject to securities legislation in Canada including, for example, anti-fraud provisions and requirements respecting registration, market conduct and disclosure. Furthermore, in jurisdictions of Canada where binary options are regulated as securities, trading a binary option may be a distribution subject to the prospectus requirement.

In Québec, under the qualification regime, any person that wishes to create or market a derivative is required to apply to the Autorité des marchés financiers for qualification before the derivative is offered to the public. A qualified person may only market derivatives that have been duly authorized by the Autorité des marchés financiers as listed in its qualification decision or in a specific decision following an application by the qualified person. In addition, the qualified person must offer derivatives to the public through a registered dealer, or register with the Autorité des marchés financiers as a dealer.

Offering investment services or products to persons in Canada, whether by telephone, online or in-person, is a regulated activity. Investing through unregistered offshore platforms or dealers can be risky and is a common red flag for investment fraud. The CSA encourage all investors to visit [aretheyregistered.ca](http://aretheyregistered.ca) to check the registration of any person offering investment products, including binary options, to Canadians. Anyone who has invested with, or has concerns about, a binary options trading platform should contact their local securities regulator. We also encourage all investors to visit [binaryoptionsfraud.ca](http://binaryoptionsfraud.ca).

## Projets de règlements

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 3<sup>o</sup> et 16<sup>o</sup> et a. 331.2)

### **Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement et son concordant - Adoption du cycle de règlement de deux jours pour les organismes de placement collectif classiques**

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*, chapitre V-1.1, les règlements suivants, dont le texte est publié ci-dessous, pourront 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 90 jours à compter de leur publication au Bulletin de l'Autorité :

- *Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement;*
- *Règlement modifiant le Règlement 81-104 sur les fonds marché à terme.*

## Consultation

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **26 juillet 2017**, en s'adressant à :

M<sup>e</sup> Anne-Marie Beaudoin  
Secrétaire générale  
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 :

M<sup>e</sup> Chantal Leclerc  
Analyste experte en réglementation  
Direction des fonds d'investissement  
Autorité des marchés financiers  
Tél. : 514 395-0337, poste 4463  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
Courriel : [chantal.leclerc@lautorite.qc.ca](mailto:chantal.leclerc@lautorite.qc.ca)

**Le 27 avril 2017**



Canadian Securities  
Administrators

Autorités canadiennes  
en valeurs mobilières

## Avis de consultation des ACVM

### Adoption du cycle de règlement de deux jours pour les organismes de placement collectif classiques

#### Projet de Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement

Le 27 avril 2017

#### Introduction

Hormis la British Columbia Securities Commission<sup>1</sup>, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM** ou **nous**) publions pour une période de consultation de 90 jours le projet de *Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le **Règlement 81-102**) et le projet de modification corrélative du *Règlement 81-104 sur les fonds marché à terme* (le **Règlement 81-104**) visant à abrégé de trois à deux jours après la date de l'opération le cycle de règlement standard des opérations sur titres d'organismes de placement collectif (les **OPC**) classiques<sup>2</sup> (le **projet de modification**).

Nous fournissons aussi aux OPC classiques des indications en vue de leur adoption d'un cycle de règlement de deux jours à la lumière de l'adoption d'un tel cycle pour les opérations sur titres de capitaux propres et titres de créance à long terme.

#### Objet

Le 5 septembre 2017, les marchés des États-Unis devraient migrer vers un cycle de règlement de deux jours. Comme il est de l'intérêt public des participants au marché canadien d'aligner le cycle du Canada sur celui des États-Unis, les ACVM publient, simultanément avec le présent avis, un avis de publication de modifications qui uniformiseraient les cycles de règlement au Canada à deux jours après la date de l'opération pour les opérations sur titres de capitaux propres et titres de créance à long terme, et qui modifieraient le *Règlement 24-101 sur l'appariement et le règlement des opérations institutionnelles* (le **Règlement 24-101**) (les **modifications du Règlement 24-101**) afin de coïncider avec l'adoption du cycle de règlement de deux jours aux États-Unis. Prière de se reporter à l'Avis de publication des ACVM, *Règlement modifiant le Règlement 24-101 sur l'appariement et le règlement des opérations institutionnelles* et modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 24-101 sur l'appariement et le règlement des opérations institutionnelles*.

Les opérations sur titres d'OPC classique ne sont pas visées par le Règlement 24-101. Toutefois, celles sur les titres de capitaux propres et les titres de créance à long terme détenus par de tels organismes le sont et seraient réglées en deux jours.

En vertu du Règlement 81-102, le règlement des opérations sur titres d'OPC classique doit se faire conformément aux obligations suivantes (les **obligations actuelles**) :

- le courtier ou le placeur principal transmet les fonds reçus pour le règlement du prix des titres souscrits à un bureau de réception des ordres de l'OPC, de manière que les fonds arrivent au

<sup>1</sup> Bien que la British Columbia Securities Commission ne publie pas le projet de modification avec le présent avis, elle prévoit publier prochainement, sous réserve de l'obtention des approbations requises, un projet conforme à celui décrit dans le présent avis.

<sup>2</sup> Un organisme de placement collectif classique est un organisme de placement collectif qui procède au placement permanent de ses titres au moyen d'un prospectus simplifié conformément au *Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*.

bureau de réception des ordres *dès que possible* et, dans tous les cas, au plus tard le troisième jour ouvrable après la date de fixation du prix des titres (paragraphe 1 de l'article 9.4 du Règlement 81-102);

- le paiement du prix d'émission des titres doit être fait dans les 3 jours ouvrables de la date de fixation du prix de ces titres (paragraphe 2 de l'article 9.4 du Règlement 81-102);
- si le règlement du prix d'émission des titres souscrits n'est pas reçu par l'OPC dans les 3 jours ouvrables après la date de fixation du prix, l'OPC rachète les titres souscrits comme s'il avait reçu un ordre de rachat le quatrième jour ouvrable après la date de fixation du prix ou le jour où l'OPC prend connaissance du fait que la forme de paiement ne sera pas honorée (paragraphe 4 de l'article 9.4 du Règlement 81-102);
- l'OPC effectue le paiement du produit du rachat des titres faisant l'objet d'un ordre de rachat dans les 3 jours ouvrables après la date de calcul de la valeur liquidative par titre servant à établir le prix de rachat (paragraphe 1 de l'article 10.4 du Règlement 81-102).

Nous signalons que ce libellé a une portée suffisamment générale pour permettre aux OPC classiques d'adopter un cycle de règlement de deux jours.

### Indications sur le passage à un cycle de règlement de deux jours

Compte tenu de l'abrègement, au Canada, du cycle de règlement standard des opérations sur titres de capitaux propres et titres de créance à long terme de trois à deux jours après la date de l'opération, nous sommes d'avis que l'obligation du courtier ou du placeur principal de transmettre les fonds, ou les titres reçus pour le règlement du prix des titres souscrits, de manière que les fonds, ou les titres arrivent dès que possible, obligerait les OPC classiques à adopter un cycle de règlement de deux jours au moment de l'entrée en vigueur des modifications du Règlement 24-101, actuellement prévue pour le 5 septembre 2017.

Par ailleurs, le projet de modification vise à inscrire dans la réglementation l'attente de voir les OPC classiques régler leurs opérations en deux jours, et ainsi à éviter toute confusion possible.

### Résumé du projet de modification

Le projet de modification modifie les articles 9.4 et 10.4 du Règlement 81-102 en remplaçant « 3 jours ouvrables » ou « troisième jour ouvrable » par « 2 jours ouvrables » ou « deuxième jour ouvrable », relativement au cycle de règlement. Il modifierait également le sous-paragraphe a du paragraphe 4 de l'article 9.4 de ce règlement de manière à exiger que, si le règlement du prix d'émission des titres souscrits n'est pas reçu par l'OPC, ce dernier rachète les titres souscrits le troisième jour ouvrable après la date de fixation du prix, plutôt que le quatrième. Enfin, une modification corrélative sera apportée à l'article 6.3 du Règlement 81-104 afin que son libellé soit harmonisé avec le nouveau libellé proposé de l'article 10.4 du Règlement 81-102.

### Transition

Sous réserve du processus d'approbation réglementaire, nous comptons publier des règlements définitifs pour mettre en œuvre le projet de modification à la fin de l'été 2017 (la **date de publication**). Ceux-ci devraient entrer en vigueur rapidement après la date de publication (la **date d'entrée en vigueur**). Après la date d'entrée en vigueur, le cycle de règlement des opérations sur titres des OPC classiques sera de 2 jours.

### Points d'intérêt local

Dans certains territoires, d'autres renseignements exigés par la législation en valeurs mobilières sont publiés avec le présent avis.

**Date limite de la consultation**

Veillez présenter vos commentaires par écrit au plus tard le 26 juillet 2017. Si vous ne les envoyez pas par courrier électronique, veuillez les fournir sur CD (en format Microsoft Word).

**Transmission des commentaires**

Veillez adresser vos commentaires aux membres des ACVM, comme suit :

Alberta Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 Autorité des marchés financiers  
 Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Île-du-Prince-Édouard  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
 Surintendant des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest  
 Surintendant des valeurs mobilières, Yukon  
 Surintendant des valeurs mobilières, Nunavut

Veillez n'envoyer vos commentaires qu'aux adresses suivantes, et ils seront acheminés aux autres membres des ACVM.

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

The Secretary  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 20 Queen Street West  
 22<sup>nd</sup> Floor  
 Toronto (Ontario) M5H 3S8  
 Téléc. : 416 593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

Nous souhaitons connaître votre avis sur le projet de modification. Veuillez indiquer clairement sur quoi porte votre mémoire. Par exemple, vous pourriez inscrire en objet ce qui suit : « Objet : Abrègement à 2 jours du cycle de règlement des opérations sur titres des organismes de placement collectif ».

**Publication des commentaires**

Il est à noter que 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. Il est donc possible que certains renseignements personnels des intervenants, tels que leur adresse résidentielle, professionnelle ou électronique, figurent sur certains sites Web des ACVM. Il est important que vous indiquiez au nom de qui vous présentez vos commentaires.

Tous les commentaires reçus seront affichés sur le site Web de l'Autorité des marchés financiers, au [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca), et sur celui de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, au [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca).

### Questions

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

M<sup>e</sup> Chantal Leclerc  
 Analyste experte en réglementation  
 Direction des fonds d'investissement  
 Autorité des marchés financiers  
 Tél. : 514 395-0337, poste 4463  
 Courriel : [chantal.leclerc@lautorite.qc.ca](mailto:chantal.leclerc@lautorite.qc.ca)

Nick Hawkins  
 Legal Counsel, Investment Funds & Structured  
 Products Branch  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 Tél. : 416 596-4267  
 Courriel : [nhawkins@osc.gov.on.ca](mailto:nhawkins@osc.gov.on.ca)

Jason Alcorn  
 Conseiller juridique principal  
 Commission des services financiers et des  
 services aux consommateurs  
 (Nouveau-Brunswick)  
 Tél. : 506 643-7857  
 Courriel : [jason.alcorn@fcnb.ca](mailto:jason.alcorn@fcnb.ca)

Heather Kuchuran  
 Senior Securities Analyst  
 Financial and Consumer Affairs Authority of  
 Saskatchewan  
 Tél. : 306 787-1009  
 Courriel : [heather.kuchuran@gov.sk.ca](mailto:heather.kuchuran@gov.sk.ca)

Wayne Bridgeman  
 Deputy Director, Corporate Finance  
 Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
 Tél. : 204 945-4905  
 Courriel : [wayne.bridgeman@gov.mb.ca](mailto:wayne.bridgeman@gov.mb.ca)

Danielle Mayhew  
 Legal Counsel  
 Alberta Securities Commission  
 Tél. : 403 592-3059  
 Courriel : [Danielle.Mayhew@asc.ca](mailto:Danielle.Mayhew@asc.ca)

Donna Gouthro  
 Senior Securities Analyst  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Tél. : 902 424-7077  
 Courriel : [Donna.Gouthro@novascotia.ca](mailto:Donna.Gouthro@novascotia.ca)

### Renseignements complémentaires

Nous publions le projet de modification avec le présent avis. Il est également affiché sur les sites Web des membres des ACVM, dont les suivants :

[www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com)  
[www.fcaa.gov.sk.ca](http://www.fcaa.gov.sk.ca)  
[www.mbsecurities.ca](http://www.mbsecurities.ca)  
[www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)  
[www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)  
[www.fcnb.ca](http://www.fcnb.ca)  
[nssc.novascotia.ca](http://nssc.novascotia.ca)

**RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-102 SUR LES FONDS D'INVESTISSEMENT**

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 3° et 16°)

1. L'article 9.4 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 39) est modifié :

1° par le remplacement, dans le paragraphe 1, du mot « troisième » par le mot « deuxième »;

2° par le remplacement, dans le paragraphe 2, de « 3 jours ouvrables » par « 2 jours ouvrables »;

3° dans le paragraphe 4 :

a) par le remplacement, dans le texte avant le sous-paragraphe a, de « 3 jours ouvrables » par « 2 jours ouvrables »;

b) par le remplacement, dans le sous-paragraphe a, du mot « quatrième » par le mot « troisième ».

2. L'article 10.4 de ce règlement est modifié par le remplacement, partout où ils se trouvent, de « 3 jours ouvrables » par « 2 jours ouvrables ».

3. Le présent règlement entre en vigueur le *(insérer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement)*.

**RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-104 SUR LES FONDS MARCHÉ À TERME**

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 3° et 16°)

1. L'article 6.3 du Règlement 81-104 sur les fonds marché à terme (chapitre V-1.1, r. 40) est modifié par le remplacement de « 3 jours ouvrables » par « 2 jours ouvrables ».
2. Le présent règlement entre en vigueur le *(insérer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement)*.

**Draft Regulations**

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, pars. (3) and (16), and s. 331.2)

**Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds and concordant regulation - Adoption of a T+2 Settlement Cycle for Conventional Mutual Funds**

Notice is hereby given by the *Autorité des marchés financiers* (the "Authority") that, in accordance with section 331.2 of the *Securities Act*, chapter V-1.1, the following Regulations, 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 90 days have elapsed since their publication in the Bulletin of the Authority:

- *Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds;*
- *Regulation to amend Regulation 81 104 respecting Commodity Pools.*

**Request for comment**

Comments regarding the above may be made in writing by **July 26, 2017**, 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:

Me Chantal Leclerc  
Senior Policy Advisor, Investment Funds Branch  
Autorité des marchés financiers  
Tel: 514 395-0337, ext. 4463  
Toll-free: 1 877 525-0337  
Email: [chantal.leclerc@lautorite.qc.ca](mailto:chantal.leclerc@lautorite.qc.ca)

**April 27, 2017**

## Notice and Request for Comment

### Adoption of a T+2 Settlement Cycle for Conventional Mutual Funds

#### *Draft Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds*

April 27, 2017

#### Introduction

The Canadian Securities Administrators, other than the British Columbia Securities Commission<sup>1</sup>, (the **CSA** or **we**) are publishing for a 90-day comment period Draft *Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds (Regulation 81-102)* and a draft consequential amendment to *Regulation 81-104 respecting Commodity Pools (Regulation 81-104)* to shorten the standard settlement cycle for conventional mutual funds<sup>2</sup> from three days after the date of a trade (**T+3**) to two days after the date of a trade (**T+2**) (the **Draft Amendments**).

We are also providing guidance to conventional mutual funds regarding their expected adoption of a T+2 settlement cycle in light of the adoption of a T+2 settlement cycle in equity and long-term debt markets.

#### Substance and Purpose

On September 5, 2017, markets in the United States are expected to move to a T+2 settlement cycle. As it is in the public interest for Canadian market participants to match U.S. settlement cycles, the CSA is publishing, concurrently with this Notice, a Notice of Amendments that would harmonize settlement cycles to T+2 in Canada for equity and long-term debt markets and amend *Regulation 24-101 respecting Institutional Trade Matching and Settlement (Regulation 24-101)* (the **Regulation 24-101 Amendments**) to coincide with the adoption of a T+2 settlement cycle in the United States. Please see CSA Notice *Regulation to amend Regulation 24-101 respecting Institutional Trade Matching and Settlement and Amendments to Policy Statement to Regulation 24-101 respecting Institutional Trade Matching and Settlement*.

A trade in a security of a conventional mutual fund is not subject to Regulation 24-101. However, the underlying equity and long-term debt securities owned by conventional mutual funds are subject to Regulation 24-101 and would settle at T+2.

Under Regulation 81-102, conventional mutual fund settlement must follow the requirements below (the **Current Requirements**):

- Cash received by a dealer or principal distributor for payment of a mutual fund security must be forwarded to the order receipt office of the mutual fund *as soon as practicable* and in any event no later than the third business day after the pricing date (subsection 9.4(1) of Regulation 81-102);

<sup>1</sup> While the British Columbia Securities Commission is not an authority publishing the Proposed Amendments under this Notice, it anticipates that, subject to receiving the necessary approvals, it will, in the near future, publish for comment draft amendments that will be consistent with the Draft Amendments described in this Notice.

<sup>2</sup> A conventional mutual fund is a mutual fund that offers securities in continuous distribution under a simplified prospectus in accordance with *Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure*.

- Payment of the issue price of a security must be made on or before the third business day after the pricing date (subsection 9.4(2) of Regulation 81-102);
- In the event that payment is not received by the third business day after the pricing date of the security, the mutual fund must redeem the securities to which the purchase order pertains as if it had received an order for the redemption of the securities on the fourth business day after the pricing date or on the date the mutual fund first knows that the method of payment will not be honoured (subsection 9.4(4) of Regulation 81-102); and
- A mutual fund must pay the redemption proceeds for securities once a redemption order has been received within three business days after the date of calculation of the net asset value per security used in establishing the redemption price (subsection 10.4(1) of Regulation 81-102).

We note that this language is broad enough to permit conventional mutual funds to adopt a T+2 settlement cycle.

#### **Guidance on the transition to a T+2 settlement cycle**

Given that the standard settlement cycle for equity and long-term debt market trades in Canada is being shortened from T+3 to T+2, we are of the view that the requirement for a dealer or principal distributor to forward the cash or securities received for payment of the issue price of securities of a mutual fund to the mutual fund as soon as practicable would require conventional mutual funds to adopt a T+2 settlement cycle on the coming into force of the Regulation 24-101 Amendments, currently expected on September 5, 2017.

Additionally, with the Draft Amendments, we wish to codify the expectation that conventional mutual funds will settle on T+2 to remove any possibility of confusion.

#### **Summary of the Draft Amendments**

The Draft Amendments amend sections 9.4 and 10.4 of Regulation 81-102 so as to remove references to a T+3 settlement cycle and replace them with references to a T+2 settlement cycle. The Draft Amendments also amend paragraph 9.4(4)(a) of Regulation 81-102 so as to require a mutual fund, in the case where payment of the issue price of the securities has not been received, to redeem the securities on the third business day after the pricing date, rather than on the fourth. Furthermore, a consequential amendment will be made to section 6.3 of Regulation 81-104 to harmonize it with the new proposed wording of section 10.4 of Regulation 81-102.

#### **Transition**

Subject to the rule approval process, we anticipate publishing final rules aimed at implementing the Draft Amendments in the late Summer of 2017 (**Publication Date**). We anticipate the Draft Amendments will be proclaimed into force expeditiously after the Publication Date (**In Force Date**). After the In Force Date, the T+3 settlement cycle for conventional mutual funds will be replaced by a T+2 settlement cycle.

#### **Local Matters**

Certain jurisdictions are publishing other information required by local securities legislation with this Notice.

#### **Deadline for Comments**

Please submit your comments to the Draft Amendments, in writing, on or before July 26, 2017. If you are not sending your comments by email, please send a CD containing the submissions (in Microsoft Word format).

**Where to Send Your Comments**

Address your submission to the CSA as follows:

Alberta Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Manitoba Securities Commission  
 Ontario Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 Financial and Consumer Services Commission (New Brunswick)  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Prince Edward Island  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
 Superintendent of Securities, Northwest Territories  
 Superintendent of Securities, Yukon  
 Superintendent of Securities, Nunavut

Please send your comments only to the addresses listed below. Your comments will be forwarded to the other CSA member jurisdictions.

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

The Secretary  
 Ontario Securities Commission  
 20 Queen Street West  
 22<sup>nd</sup> Floor  
 Toronto, Ontario M5H 3S8  
 Fax: 416 593-2318  
[comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

We would like your input on the Draft Amendments. Please include a prominent reference to the subject matter of your comments. For example, please include a subject line similar to the following: "RE: Mutual Fund T+2 Settlement Amendments".

**Comments Received will be Publicly Available**

Please note that we cannot keep submissions confidential because securities legislation in certain provinces requires publication of a summary of written comments received during the comment period. In this context, you should be aware that some information which is personal to you, such as your email and address, may appear on certain CSA web sites. It is important that you state on whose behalf you are making the submission.

All comments will be posted on the Ontario Securities Commission web site at [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca) and on the Autorité des marchés financiers web site at [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca).

## Questions

Please refer your questions to any of the following CSA staff:

M<sup>e</sup> Chantal Leclerc  
Senior Policy Advisor, Investment Funds Branch  
Autorité des marchés financiers  
Tel: 514 395-0337, ext. 4463  
Email: chantal.leclerc@lautorite.qc.ca

Nick Hawkins  
Legal Counsel, Investment Funds & Structured  
Products Branch  
Ontario Securities Commission  
Tel: 416 596-4267  
Email: nhawkins@osc.gov.on.ca

Jason Alcorn  
Senior Legal Counsel  
Financial and Consumer Services Commission  
(New Brunswick)  
Tel: 506 643-7857  
Email: jason.alcorn@fcnb.ca

Heather Kuchuran  
Senior Securities Analyst  
Financial and Consumer Affairs Authority of  
Saskatchewan  
Tel: 306 787-1009  
Email: heather.kuchuran@gov.sk.ca

Wayne Bridgeman  
Deputy Director, Corporate Finance  
The Manitoba Securities Commission, Securities  
Division  
Tel: 204 945-4905  
Email: wayne.bridgeman@gov.mb.ca

Danielle Mayhew  
Legal Counsel  
Alberta Securities Commission  
Tel: 403 592-3059  
Email: Danielle.Mayhew@asc.ca

Donna Gouthro  
Senior Securities Analyst  
Nova Scotia Securities Commission  
Tel: 902 424-7077  
Email: Donna.Gouthro@novascotia.ca

## Where to find more information

The text of the Draft Amendments is published with this Notice and is also available on websites of CSA members, including:

[www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com)  
[www.fcaa.gov.sk.ca](http://www.fcaa.gov.sk.ca)  
[www.mbsecurities.ca](http://www.mbsecurities.ca)  
[www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)  
[www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)  
[www.fcnb.ca](http://www.fcnb.ca)  
[nssc.novascotia.ca](http://nssc.novascotia.ca)

**REGULATION TO AMEND REGULATION 81-102 RESPECTING INVESTMENT FUNDS**

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (3) and (16))

**1.** Section 9.4 of Regulation 81-102 respecting Investment Funds (chapter V-1.1, r. 39) is amended:

(1) by replacing, in paragraph (1), the word “third” with the word “second”;

(2) by replacing, in paragraph (2), the words “third business day” with the words “second business day”;

(3) in paragraph (4):

(a) by replacing, in the text before subparagraph (a), the words “third business day” with the words “second business day”;

(b) by replacing, in subparagraph (a), the word “fourth” with the word “third”.

**2.** Section 10.4 of the Regulation is amended by replacing, wherever they occur, “3 business days” with “2 business days”.

**3.** This Regulation comes into force on (*indicate here the date of coming into force of this Regulation*).

**REGULATION TO AMEND REGULATION 81-104 RESPECTING COMMODITY POOLS**

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (3) and (16))

1. Section 6.3 of Regulation 81-104 respecting Commodity Pools (chapter V-1.1, r. 40) is amended by replacing “3 business days” with “2 business days”.
2. This Regulation comes into force on (*indicate here the date of coming into force of this Regulation*).

## 6.2.2 Publication

### Avis de publication

#### **Règlement modifiant le Règlement 24-101 sur l'appariement et le règlement des opérations institutionnelles**

(Voir section 7.2 du présent bulletin)

### 6.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

## 6.4 Sanctions administratives pécuniaires

L'Autorité des marchés financiers publie dans cette section la liste des sanctions administratives pécuniaires. Les décisions de révision des sanctions administratives pécuniaires imposées aux émetteurs ainsi qu'aux initiés sont publiées à la section 6.4.3, distinctement des sections 6.4.1 et 6.4.2 qui contiennent les décisions initiales imposées à la suite d'un défaut de respecter une disposition prévue au titre III de la *Loi sur les valeurs mobilières* (« LVM ») ou encore, les articles 96 à 98 ou 102 de cette même loi. (274.1 LVM / 271.13, 271.14 *Règlement sur les valeurs mobilières* (« RVM »)).

### 6.4.1 - Émetteurs assujettis

Le tableau publié dans cette section présente les sanctions administratives pécuniaires imposées aux émetteurs assujettis à la suite d'un défaut de respecter une disposition prévue au titre III de la *Loi sur les valeurs mobilières*. (274.1 *Loi sur les valeurs mobilières* et 271.13 et 271.15 *Règlement sur les valeurs mobilières* (« RVM »)).

#### 271.13 RVM.

Tout émetteur assujetti qui contrevient à une disposition du titre III de la Loi, parce qu'il a fait défaut de déposer un document d'information périodique, est tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire de 100 \$ par document pour chaque jour ouvrable au cours duquel il est en défaut, jusqu'à concurrence d'une somme maximale de 5 000 \$ au cours d'un même exercice financier de l'Autorité.

#### 271.15 RVM.

Une sanction administrative pécuniaire est exigible à compter du moment où l'Autorité en transmet avis.

L'imposition d'une sanction administrative pécuniaire, en application de l'article 271.13 RVM, est sans préjudice quant à tout autre recours dont peut se prévaloir l'Autorité des marchés financiers.

Le tableau produit ci-dessous indique le nom de l'émetteur concerné, la date où a été prise la décision d'imposer une sanction administrative pécuniaire ainsi que le montant imposé.

Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
----------	--------------	------------------	----------------

**Aucune information**

## 6.4.2 - Initiés

Le tableau publié dans cette section présente les sanctions administratives pécuniaires imposées aux initiés suivant leur défaut de respecter l'une des dispositions des articles 96 à 98 ou 102 de la *Loi sur les valeurs mobilières*. (274.1 *Loi sur les valeurs mobilières* et 271.14 et 271.15 *Règlement sur les valeurs mobilières* (« RVM »)).

### 271.14.

Tout initié ou dirigeant réputé initié qui contrevient à une disposition des articles 96 à 98 ou 102 de la Loi, parce qu'il a fait défaut de déclarer son emprise sur des titres ou une modification à cette emprise, est tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire 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 \$.

### 271.15.

Une sanction administrative pécuniaire est exigible à compter du moment où l'Autorité en transmet avis.

L'imposition d'une sanction administrative pécuniaire, en application de l'article 271.14 RVM, est sans préjudice quant à tout autre recours dont peut se prévaloir l'Autorité des marchés financiers.

Le tableau ci-dessous indique le nom de l'initié concerné, le nom de l'émetteur à l'égard duquel il n'a pas fait la déclaration requise, la date où a été prise la décision d'imposer une sanction administrative pécuniaire ainsi que le montant imposé.

Nom de l'initié	Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
BERNIER, HELENE	SAVARIA CORPORATION	20170008613-1	2017-04-26	200,00 \$
ELDESSOUKY, OSAMA	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL, INC.	20170008614-1	2017-04-26	5 000,00 \$
GOODMAN, JONATHAN ROSS	THERAPEUTIQUE KNIGHT INC.	20170008615-1	2017-04-26	100,00 \$
JC ASSET MANAGEMENT	TECHNOLOGIES D-BOX	20170008616-1	2017-04-26	800,00 \$

Nom de l'initié	Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
GROUP (CANADA) INC.	INC.			
KHOURI, AMAL	THERAPEUTIQUE KNIGHT INC.	20170008617-1	2017-04-26	100,00 \$
LEONARD, JOSEPH BERNARD	AIR CANADA	20170008611-1	2017-04-26	700,00 \$
OSISKO MINING INC.	RESSOURCES BEAUFIELD INC.	20170008241-1	2017-04-20	100,00 \$
RITCHIE, GLEN	STELLA-JONES INC.	20170008240-1	2017-04-20	1 800,00 \$
5N PLUS INC.	5N PLUS INC.	20170008239-1	2017-04-20	5 000,00 \$

### 6.4.3 - Décisions de révision

Les tableaux ci-dessous présentent les informations relatives aux décisions de révision de sanctions administratives pécuniaires.

Il s'agit plus particulièrement des cas où l'Autorité, dans le cadre d'un processus de révision, a décidé de maintenir, de réduire ou encore d'annuler le montant de la sanction administrative pécuniaire précédemment imposée.

#### 6.4.3.1 - Émetteurs assujettis

Le tableau publié dans cette section présente les décisions de révision de sanctions administratives pécuniaires qui concernent les émetteurs assujettis.

Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé initialement	Montant révisé
----------	--------------	------------------	-----------------------------	----------------

Aucune information

## 6.4.3.2 - Initiés

Le tableau publié dans cette section présente les décisions de révision de sanctions administratives pécuniaires qui concernent les initiés.

Nom de l'initié	Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé initialement	Montant révisé
-----------------	----------	--------------	------------------	-----------------------------	----------------

Aucune information

## 6.5 INTERDICTIONS

Aucune information.

## 6.6 PLACEMENTS

### 6.6.1 Visas de prospectus

#### 6.6.1.1 Prospectus provisoires

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé un prospectus provisoire pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de prospectus provisoires sont réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du premier paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Portefeuille FÉRIQUE Conservateur (parts de série A)	12 avril 2017	Québec
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux (parts de série A)		- Ontario
Chemtrade Logistics Income Fund	17 avril 2017	Ontario
Element Fleet Management Corp.	12 avril 2017	Ontario
Fonds de revenu infrastructure Redwood	18 avril 2017	Ontario
Fonds de répartition tactique de l'actif Redwood		
Fonds d'actions de revenu de base Redwood		
Gibraltar Growth Corporation	17 avril 2017	Ontario
Real Matters Inc.	11 avril 2017	Ontario
Toronto Hydro Corporation	17 avril 2017	Ontario

<sup>1</sup> Si l'Autorité des marchés financiers agit comme autorité principale, un visa sera réputé octroyé par les autres autorités en valeurs mobilières énumérées sous « Québec ».

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces visas, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### 6.6.1.2 Prospectus définitifs

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé un prospectus pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de prospectus sont

réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du deuxième paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Enbridge Income Fund	13 avril 2017	Alberta
FNB Horizons Revenu amélioré en actions	13 avril 2017	Ontario
FNB Horizons Revenu amélioré énergie		
FNB Horizons Revenu amélioré finance		
FNB Horizons Revenu amélioré producteurs d'or		
FNB Horizons Revenu amélioré d'actions américaines (\$ US)		
FNB Horizons Revenu amélioré d'actions internationales		
Fonds à rendement cible Franklin	13 avril 2017	Ontario
Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie	18 avril 2017	Ontario
Fonds de revenu stratégique américain Mackenzie		
K-Bro Linen Inc.	18 avril 2017	Alberta
North American Financial 15 Split Corp.	13 avril 2017	Ontario
Silver Wheaton Corp.	13 avril 2017	Colombie-Britannique

<sup>1</sup> Si l'Autorité des marchés financiers agit comme autorité principale, un visa sera réputé octroyé par les autres autorités en valeurs mobilières énumérées sous « Québec ».

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces visas, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### 6.6.1.3 Modifications de prospectus

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé une modification du prospectus pour laquelle un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de modifications du prospectus sont réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du deuxième paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
BOS Solutions Holdings Inc.	13 avril 2017	Alberta
First Asset Active Credit ETF	18 avril 2017	Ontario
First Asset Canadian REIT ETF	18 avril 2017	Ontario
First Asset Can-Energy Covered Call ETF	18 avril 2017	Ontario
First Asset Can-Materials Covered Call ETF		
First Asset Tech Giants Covered Call ETF		
First Asset Energy Giants Covered Call ETF		
First Asset Core Canadian Equity ETF	18 avril 2017	Ontario
First Asset Core U.S. Equity ETF		
First Asset European Bank ETF	18 avril 2017	Ontario
First Asset U.S. & Canada Lifeco Income ETF		
First Asset Active Canadian Dividend ETF		
First Asset Active Utility & Infrastructure ETF		
First Asset Morningstar Canada Dividend Target 30 Index ETF	18 avril 2017	Ontario
First Asset Morningstar US Dividend Target 50 Index ETF		
First Asset Morningstar Canada Momentum Index ETF		
First Asset Morningstar US Momentum Index ETF		
First Asset Morningstar Canada Value Index ETF		
First Asset Morningstar US Value Index ETF		
First Asset Morningstar National Bank Québec Index ETF		
First Asset Morningstar International Momentum Index ETF		
First Asset Morningstar International Value Index ETF		
First Asset MSCI Canada Low Risk		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Weighted ETF First Asset MSCI USA Low Risk Weighted ETF First Asset MSCI Europe Low Risk Weighted ETF First Asset MSCI World Low Risk Weighted ETF		
Fonds de répartition canadien IG FI Portefeuille prudent Alto Portefeuille modéré Allegro Portefeuille de croissance Investors Portefeuille de croissance plus Investors Portefeuille de croissance retraite Investors Portefeuille de retraite plus Investors	13 avril 2017	Manitoba
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	12 avril 2017	Ontario
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	13 avril 2017	Ontario
Portefeuille de croissance équilibrée institutionnel Marquis Portefeuille équilibré institutionnel Marquis Portefeuille d'obligations institutionnel Marquis Portefeuille d'actions canadiennes institutionnel Marquis Portefeuille d'actions institutionnel Marquis Portefeuille d'actions mondiales institutionnel Marquis Portefeuille de croissance institutionnel Marquis Portefeuille de croissance équilibrée Marquis Portefeuille de revenu équilibré Marquis	17 avril 2017	Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Portefeuille équilibré Marquis		
Portefeuille d'actions Marquis		
Portefeuille de croissance Marquis		
Portefeuille Catégorie équilibrée Marquis		
Portefeuille Catégorie de croissance équilibrée Marquis		
Portefeuille prudent Alto	13 avril 2017	Manitoba
Portefeuille modéré Allegro		
STEP Energy Services Ltd.	13 avril 2017	Alberta
Zymeworks Inc.	18 avril 2017	Colombie-Britannique

<sup>1</sup> Si l'Autorité des marchés financiers agit comme autorité principale, un visa sera réputé octroyé par les autres autorités en valeurs mobilières énumérées sous « Québec ».

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces visas, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### 6.6.1.4 Dépôt de suppléments

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers un supplément de prospectus qui complète l'information contenue au prospectus préalable ou simplifié de ces émetteurs pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières :

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Allied Properties Real Estate Investment Trust	18 avril 2017	15 décembre 2016
Banque de Montréal	12 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	13 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	13 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	17 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque de Montréal	18 avril 2017	17 mai 2016
Banque Nationale du Canada	12 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	12 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	12 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	13 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	13 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	13 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	13 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	13 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	17 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	17 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	17 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	18 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	18 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	18 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	18 avril 2017	4 juillet 2016
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 avril 2017	19 octobre 2015
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 avril 2017	19 octobre 2015
Banque Canadienne Impériale de	13 avril 2017	19 octobre 2015

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Commerce		
Canadian Real Estate Investment Trust	12 avril 2017	11 août 2015
Capital Power Corporation	17 avril 2017	3 mai 2016
Inter Pipeline Ltd.	12 avril 2017	11 décembre 2015
La Banque de Nouvelle-Écosse	12 avril 2017	31 octobre 2016
La Banque de Nouvelle-Écosse	18 avril 2017	31 octobre 2016
La Banque de Nouvelle-Écosse	18 avril 2017	31 octobre 2016
La Banque de Nouvelle-Écosse	18 avril 2017	31 octobre 2016
La Banque de Nouvelle-Écosse	18 avril 2017	31 octobre 2016
La Banque Toronto-Dominion	12 avril 2017	13 juin 2016
La Banque Toronto-Dominion	12 avril 2017	13 juin 2016
La Banque Toronto-Dominion	13 avril 2017	13 juin 2016

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces suppléments, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## 6.6.2 Dispenses de prospectus

### La Cache du Valinouët inc.

Vu la demande présentée par La Cache du Valinouët inc. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 28 février 2017 (la « demande »);

Vu les articles 11 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

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

Vu le *Règlement 14-101 sur les définitions* et les termes définis suivants :

« acquéreur » : l'acquéreur d'une unité hôtelière;

« document d'offre » : le document d'offre dans le secteur immobilier préparé par l'émetteur contenant notamment des informations sur les unités hôtelières et l'émetteur;

« documents » : les documents suivants relativement aux unités hôtelières :

- le document d'offre;
- l'entente de gestion;

- l'information financière;
- la présente dispense;

« entente de gestion » : l'entente de gestion à intervenir entre l'émetteur et les acquéreurs qui désirent louer leur unité hôtelière, laquelle prévoit les modalités de la location des unités hôtelières et la gestion des revenus y afférents;

« information financière » : l'information financière suivante relativement au programme de location :

- pour un projet immobilier qui n'a pas terminé un exercice, un état du revenu net audité de l'affaire pour la période comptable allant de la date du début de l'affaire jusqu'à une date remontant à 30 jours au plus avant la date du document d'offre; ou
- pour un projet immobilier qui a terminé un ou plusieurs exercices, un état du revenu net annuel audité de l'affaire pour chacun des deux derniers exercices, ou celui correspondant à l'exercice terminé si la période est moindre, et un état du revenu net intermédiaire de l'affaire pour la période se terminant six mois à partir du premier jour de l'exercice et au plus 15 jours avant la date du document d'offre;

« programme de location » : le programme obligatoire de location offert aux acquéreurs d'une unité hôtelière, décrit dans l'entente de gestion;

« unités hôtelières » : les unités en copropriété divise situées à Saint-David-de-Falardeau qui respectent les normes d'aménagement établies par l'émetteur aux fins de location et qui sont offertes dans le cadre du programme de location;

Vu la demande visant à obtenir une dispense de l'obligation prévue à l'article 11 de la Loi d'établir un prospectus dans le cadre de la vente de 50 unités hôtelières détenues par l'émetteur (la « dispense demandée »);

Vu les déclarations suivantes de l'émetteur :

1. L'émetteur est une société par actions qui a été constituée le 25 janvier 2017 en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec);
2. L'émetteur n'est pas, et n'a aucune intention de devenir, un émetteur assujéti dans les territoires du Canada;
3. La sollicitation par l'émetteur aux fins de vendre une unité hôtelière constitue le placement d'un contrat d'investissement au sens de la Loi;
4. Un courtier en valeurs mobilières dûment inscrit auprès de l'Autorité participe à la vente des unités hôtelières par l'émetteur à un acquéreur initial et satisfait notamment à ses obligations de connaissance du client et de convenance au client;
5. Tout acquéreur doit, au moment de l'achat d'une unité hôtelière, participer au programme de location;
6. Les revenus de location des unités hôtelières sont perçus par l'émetteur et redistribués entre les acquéreurs conformément aux modalités de l'entente de gestion;
7. Le document d'offre prévoit que l'acquéreur peut demander la nullité ou, dans certains cas, la révision du prix ou des dommages-intérêts si le document d'offre contient de l'information fautive ou trompeuse;

8. L'entente de gestion prévoit que l'acquéreur doit notifier l'émetteur au préalable de toute vente de son unité hôtelière afin que l'émetteur puisse remettre les documents à tout acquéreur subséquent;
9. Un acquéreur subséquent devra signer une nouvelle entente de gestion afin d'acquérir l'unité hôtelière.

Vu les autres déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée à la condition que l'émetteur :

- (i) transmette une copie des documents à chaque acquéreur initial lors de la vente des unités hôtelières et à chaque acquéreur subséquent lorsque l'émetteur sera avisé de la revente de celles-ci, au plus tard dans les 30 jours de la notification par la personne qui effectue la revente;
- (ii) transmette aux propriétaires d'unités hôtelières une copie de l'information financière annuellement au plus tard le 120<sup>e</sup> jour suivant la fin de l'exercice financier de l'affaire et semestriellement au plus tard le 60<sup>e</sup> jour suivant la fin de la période intermédiaire de l'affaire;
- (iii) dépose en format électronique auprès de l'Autorité une copie du document d'offre et de l'information financière lors de la première vente d'une unité hôtelière par l'émetteur, ainsi qu'une copie de tout document d'offre modifié par la suite;
- (iv) dépose une ou plusieurs déclarations de placement avec dispense établies conformément à l'annexe 45-106A1 du *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* au plus tard 10 jours après tout placement.

Fait à Montréal, le 13 avril 2017.

Lucie J. Roy  
Directrice principale du financement des sociétés

Décision n°: 2017-FS-0041

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse [www.canlii.org](http://www.canlii.org).

### 6.6.3 Déclarations de placement avec dispense

L'Autorité publie ci-dessous l'information concernant les placements effectués sous le bénéfice des dispenses prévues au *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* (« Règlement 45-106 ») et au *Règlement 45-513 sur la dispense de prospectus pour placement de titres auprès de porteurs existants* (« Règlement 45-513 »).

Nous rappelons qu'il est de la responsabilité des émetteurs de s'assurer qu'ils bénéficient des dispenses prévues au Règlement 45-106 ou au Règlement 45-513, selon le cas, avant d'effectuer un placement. Les

émetteurs doivent aussi s'assurer du respect des délais impartis pour déclarer les placements et fournir une information exacte. Toute contravention aux dispositions législatives et réglementaires pertinentes constitue une infraction.

L'information contenue aux déclarations de placement avec dispense déposées conformément au Règlement 45-106 ou au Règlement 45-513 est publiée ci-dessous tel qu'elle est fournie par les émetteurs concernés. L'Autorité ne saurait être tenue responsable de quelque lacune ou erreur que ce soit dans ces déclarations.

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2015, l'information sur les placements avec dispense est présentée sous un nouveau format.

## SECTION RELATIVE AUX SOCIÉTÉS

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
9580786 Canada Inc.	2017-01-24	25 000 \$
Bonnefield Canadian Farmland Evergreen LP	2017-01-01	46 299 179 \$
Bow Water & Land Trust	2017-01-31	580 536 \$
Colonial Coal International Corp.	2017-02-03	7 792 899 \$
Dental Corporation of Canada Holdings Inc.	2017-01-02	49 995 \$
Fiducie immobilière Blucap	2017-02-02	849 760 \$
Fonds de Revenu Diversifié Invico	2017-02-02	2 460 690 \$
Inomin Mines Inc.	2017-01-30	553 242 \$
Les Métaux Canadiens inc.	2017-02-03	355 500 \$
LiveWell Foods Canada Inc.	2017-01-31	1 110 279 \$
Métaux Stratégiques du Canada.	2017-02-09	164 450 \$
Mooney's Bay (Ottawa) Seniors Community Real Estate Limited Partnership	2017-03-09	7 965 000 \$
Silver Maple Ventures Inc.	2017-01-07	374 122 \$
Smithfield Foods, Inc.	2017-02-01	61 459 632 \$
Société d'épargne des Autochtones du Canada	2017-02-01 au 2017-02-08	486 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Stelmine Canada ltée	2016-12-29	90 000 \$
Teladoc, Inc.	2017-01-24	165 222 \$
UBS AG, Jersey Branch	2017-02-03 au 2017-02-08	6 955 057 \$
Venture Newfoundland and Labrador Limited Partnership	2016-12-13	1 600 000 \$
Westboro Mortgage Investment Corp.	2016-12-30 et 2016-12-31	3 300 608 \$
Zonte Metals Inc.	2017-02-01	1 350 000 \$

## 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

#### Canadian Real Estate Investment Trust

Vu la demande présentée par Canadian Real Estate Investment Trust (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 7 avril 2017 (la « demande »);

Vu les articles 40.1 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

Vu les articles 2.2(2) et 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (le « Règlement 41-101 »);

Vu le *Règlement 14-101 sur les définitions* et les termes définis suivants :

« annexe visée » : l'annexe de la circulaire intitulée « Exhibit I – Blackline of Declaration of Trust Reflecting Proposed Amendments »;

« circulaire » : la circulaire de sollicitation de procurations de l'émetteur datée du 29 mars 2017, laquelle sera intégrée par renvoi dans le prospectus;

« dispense permanente » : la dispense de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et à l'article 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française de l'annexe visée;

« prospectus » : le prospectus de base et le supplément de prospectus;

« prospectus de base » : le prospectus préalable de base simplifié de l'émetteur daté du 11 août 2015, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

« supplément de prospectus » : le supplément de prospectus se rapportant au prospectus de base que l'émetteur entend déposer le ou vers le 12 avril 2017, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

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

Vu la demande visant à obtenir la dispense permanente;

Vu les considérations suivantes :

1. l'émetteur est un émetteur assujéti dans tous les territoires du Canada;
2. l'émetteur compte déposer le supplément de prospectus dans chacun des territoires du Canada;
3. l'annexe visée n'a été jointe à la circulaire que pour des motifs de convenance et de clarté afin d'éviter des répétitions indues dans celle-ci;
4. la circulaire contient un résumé de l'annexe visée;
5. l'inclusion de l'annexe visée dans la circulaire n'est pas exigée par la législation en valeurs mobilières du Québec;
6. tout document intégré par renvoi dans un prospectus fait partie intégrante de celui-ci;
7. tous les autres documents pour lesquels une version française est exigée par la législation en valeurs mobilières du Québec seront traduits;

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense permanente.

Fait à Montréal, le 11 avril 2017.

Gilles Leclerc  
Surintendant des marchés de valeurs

Décision n°: 2017-SMV-0020

### **Chemtrade Logistics Income Fund**

Vu la demande présentée par Chemtrade Logistics Income Fund (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 11 avril 2017 (la « demande »);

Vu les articles 40.1 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

Vu les articles 2.2(2) et 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (le « Règlement 41-101 »);

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

Vu la demande visant à obtenir une dispense temporaire de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et à l'article 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française des documents suivants de l'émetteur qui seront intégrés par renvoi dans le prospectus simplifié provisoire que l'émetteur entend déposer le ou vers le 17 avril 2017 (la « dispense demandée ») :

1. la notice annuelle de l'émetteur datée du 2 mars 2017;
2. la circulaire de sollicitation de procurations de la direction datée du 2 mars 2017;

(collectivement, les « documents visés »);

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée à la condition que les documents visés soient traduits en français et que la version française des documents visés soit déposée auprès de l'Autorité dans les meilleurs délais, mais au plus tard au moment du dépôt du prospectus simplifié se rapportant au prospectus simplifié provisoire.

Fait à Montréal, le 12 avril 2017.

Patrick Théorêt  
Directeur du financement des sociétés

Décision n°: 2017-FS-0042

### **Element Fleet Management Corp.**

Vu la demande présentée par Element Fleet Management Corp. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 4 avril 2017 (la « demande »);

Vu les articles 40.1 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

Vu les articles 2.2(2) et 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (le « Règlement 41-101 »);

Vu le *Règlement 14-101 sur les définitions* et les termes définis suivants :

« annexes relatives à la transaction » : les annexes de la circulaire de la transaction intitulées « Appendix D – Arrangement Agreement (including Plans of Arrangement) », « Appendix E – Element Arrangement Fairness Opinion », « Appendix F – IAC Arrangement Fairness Opinion », « Appendix G – Section 185 of the Business Corporations Act (Ontario) », « Appendix H – Interim Order » et « Appendix I – Notice of Application »;

« annexe K » : l'annexe de la circulaire de la transaction intitulée « Appendix K– Element Fleet Following the Element Arrangement »;

« rubriques traduites » : les rubriques de l'annexe K intitulées « Description of the Business – Summary Historical and Pro Forma Consolidated Financial Information », « Longer-Term Incentive Plan Descriptions », « Executive Compensation » et « Corporate Governance »;

« annexes relatives à ECN Capital Corp. » : les annexes de la circulaire de la transaction intitulées « Appendix L – ECN Capital Following the Arrangements », « Appendix M – ECN Capital Carve-Out Combined Financial Statements », « Appendix N – ECN Capital Pro Forma Financial Statements », « Appendix O – Form of ECN Capital Option Plan », « Appendix P – Form of ECN Capital Deferred Share Unit Plan » et « Appendix Q – Form of ECN Capital Unit Plan »;

« circulaire de la transaction » : la circulaire de sollicitation de procurations de l'émetteur datée du 28 juillet 2016, laquelle sera intégrée par renvoi dans le prospectus;

« dispense permanente » : la dispense de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et à l'article 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française des annexes relatives à la transaction, des annexes relatives à ECN Capital Corp. et de l'annexe K, à l'exception des rubriques traduites ;

« dispense temporaire » : la dispense temporaire de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et à l'article 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française des documents visés;

« documents visés » : la notice annuelle de l'émetteur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016, les états financiers consolidés annuels audités de l'émetteur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 ainsi que le rapport de gestion annuel correspondant, la circulaire de sollicitation de procurations de l'émetteur datée du 11 mai 2016, la circulaire de la transaction et la déclaration de changement important de l'émetteur datée du 19 janvier 2017;

« prospectus » : le prospectus préalable de base provisoire et le prospectus préalable de base;

« prospectus préalable de base » : le prospectus préalable de base se rapportant au prospectus préalable de base provisoire, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

« prospectus préalable de base provisoire » : le prospectus préalable de base provisoire que l'émetteur prévoit déposer auprès de l'Autorité le ou vers le 10 avril 2017, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

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

Vu la délégation de pouvoirs, prononcée par le président-directeur général, sous le numéro 2012-PDG-0059;

Vu la subdélégation de pouvoirs faite par Gilles Leclerc, surintendant des marchés de valeurs, en date du 4 avril 2017 en faveur de Lucie J. Roy, directrice principale du financement des sociétés laquelle est valable pour la période allant du 5 au 7 avril 2017 inclusivement.

Vu la demande visant à obtenir la dispense temporaire et la dispense permanente;

Vu les considérations suivantes :

1. l'émetteur est un émetteur assujetti dans toutes les provinces du Canada;
2. l'émetteur compte déposer le prospectus dans toutes les provinces du Canada;
3. les annexes relatives à la transaction n'ont été jointes à la circulaire de la transaction que pour des motifs de convenance et de clarté afin d'éviter des répétitions indues dans celle-ci;

4. la circulaire de la transaction contient un résumé des annexes relatives à la transaction, des annexes relatives à ECN Capital Corp. et de l'annexe K, à l'exception des rubriques traduites;
5. l'inclusion des annexes relatives à la transaction dans la circulaire de la transaction n'est pas exigée par la législation en valeurs mobilières du Québec;
6. à l'exception des rubriques traduites, l'annexe K ne contient aucune information additionnelle à celle par ailleurs intégrée par renvoi au prospectus et traduite en français;
7. les annexes relatives à ECN Capital Corp. ne contiennent aucune information sur l'émetteur;
8. tout document intégré par renvoi dans un prospectus fait partie intégrante de celui-ci;
9. tous les documents pour lesquels une version française est exigée par la législation en valeurs mobilières du Québec seront traduits;

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde :

1. la dispense temporaire à la condition que les documents visés soient traduits en français et que la version française de ces documents soit déposée auprès de l'Autorité dans les meilleurs délais, mais au plus tard au moment du dépôt du prospectus préalable de base;
2. la dispense permanente.

Fait à Montréal, le 7 avril 2017.

Lucie J. Roy  
Directrice principale du financement des sociétés

Décision n°: 2017-SMV-0019

### **Gibraltar Growth Corporation**

Vu la demande présentée par Gibraltar Growth Corporation (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 7 avril 2017 (la « demande »);

Vu les articles 40.1 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

Vu le paragraphe 2.2(2) et l'article 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (le « Règlement 41-101 »);

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

Vu le *Règlement 14-101 sur les définitions* et les termes définis suivants :

« actions de catégorie A » : les actions de catégorie A à droit de vote restreint émises et en circulation de l'émetteur;

« circulaire » : la circulaire de sollicitation de procurations de l'émetteur, laquelle sera transmise aux actionnaires en vue de l'assemblée des actionnaires convoquée aux fins de l'approbation de l'opération admissible;

« opération admissible » : l'opération admissible envisagée par l'émetteur conformément aux règles régissant l'inscription des titres des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SAVS) à la cote de la Bourse de Toronto;

« prospectus » : le prospectus provisoire de l'émetteur, lequel sera déposé auprès de l'Autorité le ou vers le 13 avril 2017, le prospectus s'y rapportant, ainsi que toute version modifiée de ceux-ci;

Vu la demande visant à obtenir une dispense de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et au paragraphe 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française du prospectus (la « dispense demandée »);

Vu les déclarations suivantes de l'émetteur :

1. L'émetteur est une société d'acquisition à vocation spécifique (SAVS) régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario), ayant son siège social au 130 Adelaide Street West, 17<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5H 3P5;
2. L'émetteur est un émetteur assujéti dans tous les territoires du Canada;
3. Le prospectus est requis en vertu des règles de la Bourse de Toronto encadrant l'opération admissible de l'émetteur;
4. Le prospectus ne vise pas un placement de titres;
5. Le prospectus sera joint à la circulaire à titre d'annexe;
6. En date du 31 mars 2017, il y avait 13 porteurs véritables d'actions de catégorie A dont l'adresse de résidence est située au Québec, lesquels détenaient collectivement 0,31 % de la totalité des actions de catégorie A;

Vu les autres déclarations faites par l'émetteur;

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée.

Fait à Montréal, le 11 avril 2017.

Patrick Théorêt  
Directeur du financement des sociétés

Décision n°: 2017-FS-0040

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse [www.canlii.org](http://www.canlii.org).

## 6.7 AGRÉMENTS ET AUTORISATIONS DE MISE EN MARCHÉ DE DÉRIVÉS

Aucune information.

## 6.8 OFFRES PUBLIQUES

### 6.8.1 Avis

Aucune information.

### 6.8.2 Dispenses

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse [www.canlii.org](http://www.canlii.org).

### 6.8.3 Refus

Aucune information.

### 6.8.4 Divers

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

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse [www.canlii.org](http://www.canlii.org).

### 6.9.3 Refus

Aucune information.

### 6.9.4 Révocations de l'état d'émetteur assujetti

Aucune information.

### 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

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
ALPHINAT INC.	2017-02-28
ALTAGAS LTD.	2017-03-31
ATCO LTD.	2017-03-31
BCE INC.	2017-03-31
BOLIDEN AB	2017-03-31
CANADIAN UTILITIES LIMITED	2017-03-31
CAPSTONE MINING CORP.	2017-03-31
CELESTICA INC.	2017-03-31
CENOVUS ENERGY INC.	2017-03-31
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	2017-03-31
CORPORATION ELEMENTS CRITIQUES	2017-02-28
CORPORATION TOMAGOLD	2017-02-28
COVINGTON FUND II INC.	2017-02-28
CU INC.	2017-03-31
EXCO TECHNOLOGIES LIMITED	2017-03-31
EXPLORATION AZIMUT INC.	2017-02-28
EXPLORATION NQ INC.	2017-02-28
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIETES DE CHOIX	2017-03-31
GOLDCORP INC.	2017-03-31
IMAX CORPORATION	2017-03-31
INDUSTRIES TOROMONT LTEE	2017-03-31
KURE TECHNOLOGIES, INC.	2017-02-28
LES PRODUCTEURS AFFINOR INC.	2017-02-28
LUNDIN MINING CORPORATION	2017-03-31
METHANEX CORPORATION	2017-03-31
METRO INC.	2017-03-11
NEW GOLD INC.	2017-03-31
NEWMONT MINING CORPORATION	2017-03-31
PANTERRA GOLD LIMITED	2017-03-31
PRAIRIESKY ROYALTY LTD.	2017-03-31
PRECISION DRILLING CORPORATION	2017-03-31
PULSE SEISMIC INC.	2017-03-31
REALCAP HOLDINGS LIMITED	2017-03-31
RESSOURCES TECK LIMITEE	2017-03-31
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC.	2017-03-31
SHERRITT INTERNATIONAL CORPORATION	2017-03-31
SOCIETE AURIFERE BARRICK	2017-03-31
SOCIETE FINANCIERE FIRST NATIONAL	2017-03-31
SOCIETE INVESTORS LIMITEE	2017-03-31
SOLITARIO EXPLORATION & ROYALTY CORP.	2017-03-31
SUNCOR ENERGIE INC.	2017-03-31
TITANIUM CORPORATION INC.	2017-02-28
WEST FRASER TIMBER CO. LTD.	2017-03-31

*RAPPORTS TRIMESTRIELS*

	Date du document
WESTERN ENERGY SERVICES CORP.	2017-03-31
407 INTERNATIONAL INC.	2017-03-31

*ÉTATS FINANCIERS ANNUELS*

	Date du document
ANB CANADA INC.	2016-12-31
ATMANCO INC.	2016-12-31
BARKERVILLE GOLD MINES LTD.	2016-12-31
BRIGHTPATH EARLY LEARNING INC.	2016-12-31
CANICKEL MINING LIMITED	2016-12-31
CONNACHER OIL AND GAS LIMITED	2016-12-31
CRYSTAL DE LA MONTAGNE (COMPLEXE IMMOBILIER) (LE)	2016-12-31
EROS RESOURCES CORP.	2016-12-31
FIDUCIE CARTES DE CREDIT EAGLE	2016-12-31
GUNGNIR RESOURCES INC.	2016-12-31
IMAFLEX INC.	2016-12-31
INTEGRA GOLD CORP.	2016-12-31
JAGUAR FINANCIAL CORPORATION	2016-12-31
KNEAT.COM, INC.	2016-12-31
LABORATOIRES ENGAGEMENT INC.	2016-12-31
MAYA OR & ARGENT INC.	2016-12-31
MEDICURE INC.	2016-12-31
NORTHERN SUPERIOR RESOURCES INC.	2016-12-31
NYX GAMING GROUP LIMITED	2016-12-31
ORBUS PHARMA INC.	2014-12-31
ORBUS PHARMA INC.	2015-12-31
ORBUS PHARMA INC.	2016-12-31
PETROLYMPIC LTD.	2016-12-31
PLACE MONTFORT APARTMENT PROJECT	2016-12-31
QUINSAM CAPITAL CORPORATION	2016-12-31
RESSOURCES GOLDEN TAG LTEE	2016-12-31
RESSOURCES JOURDAN INC.	2016-12-31
RESSOURCES MINIERES RADISSON INC.	2016-12-31
RESSOURCES NSR INC.	2016-12-31
RESSOURCES ROBEX INC.	2016-12-31
ROCKY MOUNTAIN LIQUOR INC.	2016-12-31
RUSORO MINING LTD.	2016-12-31
SAMA GRAPHITE INC.	2016-12-31
SANDSPRING RESOURCES LTD.	2016-12-31
SUNSTONE OPPORTUNITY (2006) DEBENTURE FUND (*26113) (*26114)	2016-12-31
SYNDICAT VILLA COTE VERTU (LE)	2016-12-31
UNIGOLD INC.	2016-12-31
VIRGINIA ENERGY RESOURCES INC.	2016-12-31
WOW UNLIMITED MEDIA INC.	2016-12-31
XEBEC ADSORPTION INC.	2016-12-31

*ÉTATS FINANCIERS ANNUELS*

	Date du document
0944460 B.C. LTD.	2016-12-31

*RAPPORTS ANNUELS*

	Date du document
ANB CANADA INC.	2016-12-31
ATMANCO INC.	2016-12-31
BARKERVILLE GOLD MINES LTD.	2016-12-31
BRIGHTPATH EARLY LEARNING INC.	2016-12-31
CANICKEL MINING LIMITED	2016-12-31
CONNACHER OIL AND GAS LIMITED	2016-12-31
EROS RESOURCES CORP.	2016-12-31
FIDUCIE CARTES DE CREDIT EAGLE	2016-12-31
GUNGNIR RESOURCES INC.	2016-12-31
IMAFLEX INC.	2016-12-31
INTEGRA GOLD CORP.	2016-12-31
JAGUAR FINANCIAL CORPORATION	2016-12-31
KNEAT.COM, INC.	2016-12-31
LABORATOIRES ENGAGEMENT INC.	2016-12-31
MAYA OR & ARGENT INC.	2016-12-31
MEDICURE INC.	2016-12-31
NORTHERN SUPERIOR RESOURCES INC.	2016-12-31
NYX GAMING GROUP LIMITED	2016-12-31
ORBUS PHARMA INC.	2014-12-31
ORBUS PHARMA INC.	2015-12-31
ORBUS PHARMA INC.	2016-12-31
PETROLYMPIC LTD.	2016-12-31
PLACE MONTFORT APARTMENT PROJECT	2016-12-31
QUINSAM CAPITAL CORPORATION	2016-12-31
RESSOURCES JOURDAN INC.	2016-12-31
RESSOURCES MINIERES RADISSON INC.	2016-12-31
RESSOURCES NSR INC.	2016-12-31
RESSOURCES ROBEX INC.	2016-12-31
ROCKY MOUNTAIN LIQUOR INC.	2016-12-31
RUSORO MINING LTD.	2016-12-31
SAMA GRAPHITE INC.	2016-12-31
SANDSPRING RESOURCES LTD.	2016-12-31
UNIGOLD INC.	2016-12-31
VIRGINIA ENERGY RESOURCES INC.	2016-12-31
WOW UNLIMITED MEDIA INC.	2016-12-31
XEBEC ADSORPTION INC.	2016-12-31
0944460 B.C. LTD.	2016-12-31

*CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION*

	Date du document
ADVANTAGE OIL & GAS LTD.	
AGJUNCTION INC.	
BONTERRA ENERGY CORP.	
BOSTON PIZZA ROYALTIES INCOME FUND	
BRIQUE BRAMPTON LIMITEE	
CEQUENCE ENERGY LTD.	
CLEARWATER SEAFOODS INCORPORATED	
CPI CARD GROUP INC.	
CREW ENERGY INC.	
DAVIDSTEA INC.	
DELPHI ENERGY CORP.	
DXI ENERGY INC.	
ENTREPRISES MINIERES GLOBEX INC.	
EQ INC.	
EQUITABLE GROUP INC.	
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER FRONSAC	
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER COMINAR	
FORTRESS PAPER LTD.	
GROUPE INTERTAPE POLYMER INC. (LE)	
IMAX CORPORATION	
INFORMATION SERVICES CORPORATION	
INTERMAP TECHNOLOGIES CORPORATION	
INTRINSYC TECHNOLOGIES CORPORATION	
LULULEMON ATHLETICA INC.	
MILLROCK RESOURCES INC.	
MINES INDEPENDANTES CHIBOUGAMAU INC.	
MIRATI THERAPEUTICS, INC.	
MITEL NETWORKS CORPORATION	
NUTRITIONAL HIGH INTERNATIONAL INC.	
PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORPORATION	
PLAZA RETAIL REIT	
RESSOURCES JOURDAN INC.	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC.	
SIENNA SENIOR LIVING INC.	
SIERRA WIRELESS, INC.	
TIDEWATER MIDSTREAM AND INFRASTRUCTURE LTD.	
TRICON CAPITAL GROUP INC.	
WESTAIM CORPORATION (THE)	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	
ZARGON OIL & GAS LTD.	

*NOTICE ANNUELLE*

	Date du document
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC. (THE)	2017-01-31
FIDUCIE CARTES DE CREDIT EAGLE	2016-12-31
MEDICURE INC.	2016-12-31

*NOTICE ANNUELLE*

Date du  
document

XEBEC ADSORPTION INC.

2016-12-31

## ANNEXE 2 DÉCLARATIONS D'INITIÉS (FORMAT ÉLECTRONIQUE - SEDI)

**Liste des symboles employés pour les déclarations en format SEDI (Système électronique de déclaration des initiés)**

<b>RELATIONS AVEC L'ÉMETTEUR ASSUJETTI</b>	45 : Contrepartie d'un bien
1 : Émetteur assujéti ayant acquis ses propres titres	46 : Contrepartie de services
2 : Filiale de l'émetteur assujéti	47 : Acquisition ou aliénation par don
3 : Porteur de titres qui détient en propriété véritable ou contrôle plus de 10 % des titres d'un émetteur assujéti ( <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> 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	48 : Acquisition par héritage ou aliénation par legs
4 : Administrateur d'un émetteur assujéti	<b>Dérivés émis par l'émetteur</b>
5 : Dirigeant d'un émetteur assujéti	50 : Attribution d'options
6 : Administrateur ou dirigeant d'un porteur de titres visé en 3	51 : Levée d'options
7 : Administrateur ou dirigeant d'un initié à l'égard de l'émetteur assujéti ou d'une filiale de l'émetteur assujéti, autre que 4, 5 et 6	52 : Expiration d'options
8 : Initié présumé – six mois avant de devenir initié	53 : Attribution de bons de souscription
<b>NATURE DE L'OPÉRATION</b>	54 : Exercice de bons de souscription
<b>Généralités</b>	55 : Expiration de bons de souscription
00 : Solde d'ouverture – Déclaration initiale format SEDI	56 : Attribution de droits de souscription
10 : Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	57 : Exercice de droits de souscription
11 : Acquisition ou aliénation effectuée privément	58 : Expiration de droits de souscription
15 : Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	59 : Exercice au comptant
16 : Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	<b>Dérivés émis par un tiers</b>
22 : Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, un regroupement ou une acquisition	70 : Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers
30 : Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	71 : Exercice d'un dérivé émis par un tiers
35 : Dividende en actions	72 : Autre règlement d'un dérivé émis par un tiers
36 : Conversion ou échange	73 : Expiration d'un dérivé émis par un tiers
37 : Division ou regroupement d'actions	<b>Divers</b>
38 : Rachat – annulation	90 : Changements relatifs à la propriété
40 : Vente à découvert	97 : Autres
	99 : Correction d'information
	<b>NATURE DE L'EMPRISE</b>
	D : Propriété directe
	I : Propriété indirecte
	C : Contrôle
	<b>AUTRES MENTIONS</b>
	O : Opération originale
	M : Première modification
	M' : Deuxième modification
	M'' : Troisième modification, etc.
	R : Opération déclarée hors délai (en retard).

**AVIS**

L'information publiée dans cette annexe provient du Système électronique de déclaration des initiés (SEDI). Les initiés assujétis doivent déclarer leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujéti dans un délai de **cinq jours**, sauf dans certains cas précis.

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>01 Communique Laboratory Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Kissack, Gary	4	O	2017-04-17	D	52 - Expiration d'options	(150 000)		ON
Train, William, Archibald	4	O	2017-04-22	D	52 - Expiration d'options	(150 000)		ON
<b>5N Plus Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
5N Plus Inc.	1	O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	4 996	1.8374	QC
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	14 196	1.8461	QC
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	4 296	1.8228	QC
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	2 896	1.8500	QC
<b>Absolute Software Corporation</b>								
<i>Droits Deferred Share Unit</i>								
Giffen, J. Ian	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
Meshner, Arthur	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
Monahan, Gregory Rush	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
Rosenfeld, Eric Stuart	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
Ryan, Daniel	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
Vejvoda, Josef	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
Visca, Salvatore Anthony	4	O	2016-03-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 000	7.1100	BC
		M	2016-03-15	D	99 - Correction d'information	13 000	7.1100	BC
		M	2016-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000	7.1100	BC
Watzinger, Gerhard	4	O	2017-02-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 000		BC
<b>Advantage Oil &amp; Gas Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Blackwood, Donald Craig	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	70 245		AB
Bokenfohr, Neil	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	72 857		AB
Mah, Andy	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	102 174		AB
<i>Droits Performance Share Units</i>								
Blackwood, Donald Craig	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(65 890)		AB
		O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	125 428		AB
		M	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	125 428		AB
Bokenfohr, Neil	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(68 340)		AB
		O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	136 830		AB
Mah, Andy	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(95 840)		AB
		O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	228 050		AB
<b>AgJunction Inc. (formerly Hemisphere GPS Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Edmonds, Scott Blair	4	O	2016-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2016-12-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.5500	AB
<i>Options</i>								
Edmonds, Scott Blair	4	O	2016-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2016-12-07	D	50 - Attribution d'options	62 610		AB
<i>Retention Plan Restricted Shares</i>								
Bittner, Mark	5	O	2017-04-12	D	59 - Exercice au comptant	(20 334)	0.5400	AB
Kal, Husam	5	O	2017-04-12	D	59 - Exercice au comptant	(20 334)	0.5400	AB
<b>Agrium Inc.</b>								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Clark, Maura	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	15	93.2000USD	AB
Everitt, David Charles	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	60	93.2000USD	AB
Girling, Russell	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	333	93.2000USD	AB
Horner, Russell James	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	260	93.2000USD	AB
Hubbs, Miranda C.	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	31	93.2000USD	AB
McLellan, A. Anne	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	206	93.2000USD	AB
Pannell, Derek George	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	206	93.2000USD	AB
Schmidt, Mayo	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	55	93.2000USD	AB
Simon, William	4	O	2017-04-20	D	35 - Dividende en actions	14	93.2000USD	AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
<b>AirIQ Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gibbs, Donald	4, 3	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	0.1700	ON
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 000)	0.1750	ON
<b>Alimentation Couche-Tard Inc.</b>								
<i>Unité d'action différée</i>								
Bourque, Nathalie	4	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1500	QC
Fortin, Richard	4, 7, 6, 5	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	32	61.1500	QC
Kau, Mélanie	4	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1500	QC
Leroux, Monique F.	4	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	32	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1500	QC
Plourde, Réal	4, 7, 6, 5	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1500	QC
Rabinowicz, Daniel	5	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	16	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	17	61.1500	QC
Turmel, Jean	4	O	2017-04-18	D	46 - Contrepartie de services	33	61.1200	QC
		O	2017-04-19	D	46 - Contrepartie de services	32	61.1500	QC
<b>AllBanc Split Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires Class A Capital</i>								
AllBanc Split Corp.	1	O	2017-03-10	D	38 - Rachat ou annulation	58 745	74.0922	ON
		O	2017-03-10	D	38 - Rachat ou annulation	(58 745)	74.0922	ON
<i>Actions privilégiées Class C</i>								
AllBanc Split Corp.	1	O	2017-03-10	D	38 - Rachat ou annulation	58 745	31.6400	ON
		O	2017-03-10	D	38 - Rachat ou annulation	(58 745)	31.6400	ON
<b>Altus Group Limited</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
ORLIK, EDWARD CHARLES	5	O	2017-04-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Common Share Performance Share Units</i>								
ORLIK, EDWARD CHARLES	5	O	2017-04-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Options</i>								
ORLIK, EDWARD CHARLES	5	O	2017-04-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Restricted Shares</i>								
ORLIK, EDWARD CHARLES	5	O	2017-04-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Artis Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts</i>								
Wong, Dennis San	5	O	2017-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7 174	12.3200	MB
		M	2017-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7 174	12.3200	MB
		O	2017-03-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	706	13.1500	MB
		M	2017-03-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	706	13.1500	MB
		O	2017-04-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	694	13.4600	MB
		M	2017-04-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	694	13.4600	MB
<b>ATCO LTD.</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class I</i>								
Warkentin, Clinton	5							
CWTC	PI	O	2017-03-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 000	38.7993	AB
		M	2017-03-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime	2 000	49.5967	AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
d'actionnariat								
<b>Droits 48.82 (SAR 2017-03-15)</b>								
Cook, P. Derek	5	M	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 000		AB
DeChamplain, Dennis A	7	M	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 000		AB
Mahe, Anthony L.	5	O	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	500		AB
		M	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	500		AB
<b>Droits 49.82 (SAR 2017-03-15)</b>								
Cook, P. Derek	5	O	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 000		AB
DeChamplain, Dennis A	7	O	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 000		AB
<b>AtmanCo Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Bedard, Simon	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1100	QC
		O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1100	QC
Caron, Renaud	4	O	2017-01-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	11 000	0.1100	QC
Dallaire, Marc	4	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	107 000	0.1100	QC
Drolet, Marie-Christine	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1100	QC
Guay, Michel	4, 5, 3	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	450 000	0.1100	QC
Imbeau, André	6, 3	O	2016-10-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	16 000		QC
Leboeuf, Bertrand	4	O	2016-11-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	16 000	0.1100	QC
Poirier, Stephane	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1100	QC
<b>Banque de Montréal</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Prichard, John Robert Stobo	4, 7	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	456	98.5200	QC
<b>Banque Royale du Canada</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
McKay, David Ian	4, 5	O	2017-04-24	D	51 - Exercice d'options	3 578	52.9440	QC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 578)	95.9478	QC
Tory, Jennifer Anne	5	O	2017-04-24	D	51 - Exercice d'options	511	52.9440	QC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(355)	95.9800	QC
<i>Options</i>								
McKay, David Ian	4, 5	O	2017-04-24	D	51 - Exercice d'options	(3 578)	52.9440	QC
Tory, Jennifer Anne	5	O	2017-04-24	D	51 - Exercice d'options	(511)	52.9440	QC
<b>Barkerville Gold Mines Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
John, William Murray	6	O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 000	0.9800	BC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	77 000	0.9793	BC
<b>Breaking Data Corp. (formerly Spylogics International Corp.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rai, Rajiv	4	O	2017-04-13	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(316 800)		ON
<i>Options</i>								
Rai, Rajiv	4	O	2017-04-13	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(514 000)		ON
		O	2017-04-13	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(10 000)		ON
R3 Concepts Inc.	PI	O	2015-12-10	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-13	I	90 - Changements relatifs à la propriété	10 000		ON
<b>BrightPath Early Learning Inc. (formerly Edleun Group, Inc.)</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Curran, Mary Ann	5	O	2017-04-24	D	56 - Attribution de droits de souscription	215 624		AB
Kearns, Dale Patrick	5	O	2017-04-24	D	56 - Attribution de droits de souscription	187 500		AB
Nadeau, Kathryn Elizabeth	5	O	2017-04-24	D	56 - Attribution de droits de souscription	125 000		AB
<i>Options</i>								
Curran, Mary Ann	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB
Kearns, Dale Patrick	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB
Nadeau, Kathryn Elizabeth	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	30 000		AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Brookfield Asset Management Inc.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Taylor, Diana	4	O	2017-04-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	549		ON
<b>Callidus Capital Corporation</b>								
<i>Deferred Share Units (DSUs)</i>								
Ashley, Bradley Wayne	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	8		ON
Donath, Tibor	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	35		ON
sutin, david earl	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	35		ON
<i>Options</i>								
Nohdomi, Dan	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	4 205		ON
Reese, David Michael	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	3 977		ON
<b>Canadian Utilities Limited</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>								
Kiefer, Erhard M.	5							
CWTC	PI	O	2017-03-15	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 693)		AB
		O	2017-03-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 307)	38.7415	AB
<i>Droits 38.07 (SAR 2017-03-15)</i>								
Stensby, Wayne K.	7	O	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000		AB
		M	2017-03-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000		AB
<b>Canadian Western Bank</b>								
<i>Options</i>								
Furlan, Mario Vittorio	5	O	2017-03-10	D	50 - Attribution d'options	9 143	30.8530	AB
		M	2017-03-10	D	50 - Attribution d'options	9 143		AB
<b>CANADIAN ZINC CORPORATION</b>								
<i>Droits Deferred Share Unit</i>								
Nickerson, Dave	4	O	2017-04-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	28 409		BC
Potvin, Jean-Charles	4	O	2017-04-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	28 409	0.2200	BC
SWALLOW, MALCOLM JOHN ALEXANDER	4	O	2017-04-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	28 409	0.2200	BC
Ward, Ian Richard	4	O	2017-04-25	D	46 - Contrepartie de services	28 409	0.2200	BC
<b>CanWel Building Materials Group Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Doman, Amar	4							
The Futura Corporation	PI	O	2017-04-18	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	656 000	6.1000	BC
<b>Cequence Energy Ltd.</b>								
<i>Options</i>								
Archibald, Donald	4	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(22 500)		AB
Bannister, Peter	4	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(22 500)		AB
Crone, Howard James	4, 5	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(90 000)		AB
Felesky, Brian Arthur	4	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(22 500)		AB
Gillis, David A.	5	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(90 000)		AB
Gray, James K.	4	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(22 500)		AB
Mele, Francesco Gordon	4	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(22 500)		AB
Robinson, David Prialux	5	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(90 000)		AB
Soby, Christopher Clark	5	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(90 000)		AB
Thorson, Erin Patricia	5	O	2017-04-19	D	52 - Expiration d'options	(50 000)		AB
<b>Cervus Equipment Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Drake, Graham	4							
SPOUSAL RRSP - Holly Drake	PI	O	2017-04-17	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	262	11.6300	AB
<b>Chinook Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Vrataric, Walter	5							
RRSP	PI	O	2017-04-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3400	AB
		O	2017-04-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3400	AB
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3500	AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
<b>Cipher Pharmaceuticals Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Aigner, Stefan	4	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	872	3.7000	ON
Godin, Christian	4	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	191	3.7000	ON
Wellner, Thomas Gordon	4	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	734	3.7000	ON
Wolkin, Harold Morton	4	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	977	3.7000	ON
		M	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	977	3.7000	ON
<b>CO2 Solutions Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
FRADETTE, SYLVIE	5	O	2016-11-01	D	36 - Conversion ou échange	14 899	0.2000	QC
Price, Evan	4, 5	O	2016-11-01	D	36 - Conversion ou échange	49 664	0.2000	QC
Proteau, Jocelyn	4	O	2016-10-28	D	36 - Conversion ou échange	4 967	0.2000	QC
Surprenant, Richard	5	O	2017-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150 000	0.1400	QC
<i>Débetures convertibles</i>								
FRADETTE, SYLVIE	5	O	2016-11-01	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 3 000.00)		QC
Price, Evan	4, 5	O	2016-11-01	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 10 000.00)		QC
Proteau, Jocelyn	4	O	2016-10-28	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 1 000.00)		QC
<b>Corporation Minière Golden Share</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Zeng, Nick Nianqing Keystone Associates Inc.	4, 5 PI	O	2017-04-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1850	ON
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 000	0.1670	ON
<b>Corporation TomaGold</b>								
<i>Actions ordinaires de catégorie "A"</i>								
Planet Mining Exploration Inc.	3	O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300 000)	0.0800	QC
<b>Corporation Wajax</b>								
<i>2014 Performance Share Units</i>								
Foote, Alan Mark	4	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(201)	22.3700	ON
		M	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(201)	22.3700	ON
<i>2014 Restricted Share Units</i>								
Plain, Thomas Hayward Sanders	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(11)	22.3700	ON
Tam, Andrew	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(18)	22.3700	ON
<b>Crew Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Brussa, John Albert	4	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	8 250	4.8000	AB
		O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 375	4.8000	AB
		O	2017-04-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 625)	4.8000	AB
Errico, Jeffery Ernest	4	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	7 250	5.0600	AB
		O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 209	5.0600	AB
<i>Performance Awards</i>								
Brussa, John Albert	4	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 125)		AB
Errico, Jeffery Ernest	4	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 625)	5.0600	AB
<i>Restricted Awards</i>								
Brussa, John Albert	4	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 375)		AB
Errico, Jeffery Ernest	4	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 209)	5.0600	AB
<b>DataWind Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Tullo, Angelo	5	O	2017-04-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-11	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.4000	ON
		O	2017-04-11	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.5000	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre Initié Porteur inscrit								
		O	2017-04-11	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.6000	ON
<b>DAVIDsTEA INC.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Borgen, Luis	5	O	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	14 020		QC
		M	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	8 665		QC
		M'	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	8 665	6.4000USD	QC
		O	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 832)	6.4000USD	QC
		M	2017-04-18	D	97 - Autre	(4 832)	6.4000USD	QC
		O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 833)	6.4000USD	QC
Tousson, Maurice	4, 5	O	2016-06-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 980		QC
		O	2017-04-18	D	97 - Autre	(6 949)		QC
<i>Droits (Restricted Share Units)</i>								
Borgen, Luis	5	O	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 020)		QC
		M	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(8 665)		QC
		M'	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(8 665)	6.4000USD	QC
		O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 550		QC
Bullen, Christine Valerie	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 120		QC
Noonan III, Edmund Laurence	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 960		QC
		M	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 037		QC
		M'	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 937		QC
Nordin, Lisa Anne	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 530		QC
Rolland, Nathalie	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 610		QC
Tafler, Howard Mark	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 480		QC
Tousson, Maurice	4, 5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 980		QC
		O	2017-04-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(12 980)		QC
<i>Options</i>								
Borgen, Luis	5	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	55 530		QC
<b>DIRTT Environmental Solutions Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Baker, Tracy May	5							
RRSP	PI	O	2017-03-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 846	6.8800	AB
Gosling, Geoffrey William	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 846	6.8800	AB
Jenkins, Scott Ronald	4, 5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 984	6.8800	AB
Payne, Derek	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 634	6.8800	AB
<b>Dream Office Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts de fiducie Series A</i>								
Dream Office Real Estate Investment Trust	1	O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	41 007	20.0139	ON
		O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	(41 007)		ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	79 507	20.1344	ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	(79 507)		ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	70 507	20.2235	ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(70 507)		ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	163 100	20.0043	ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(163 100)		ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	81 307	20.0893	ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(81 307)		ON
<b>DREAM Unlimited Corp.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>								
DREAM Unlimited Corp.	1	O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	8 194	6.7091	ON
		O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	(8 194)		ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	8 194	6.7138	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	(8 194)		ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	8 194	6.7151	ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(8 194)		ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	8 194	6.6886	ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(8 194)		ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	8 194	6.6948	ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(8 194)		ON
<b>ECN Capital Corp.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Goldman, Carol Elizabeth	4	O	2017-04-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Toth, Donna Elizabeth	4	O	2017-04-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Enbridge Income Fund</b>								
<i>Trust Units</i>								
Enbridge Inc.	3	O	2017-04-18	D	36 - Conversion ou échange	(21 657 617)		AB
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	3	O	2017-04-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	143 995	33.1700	AB
		O	2017-04-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	78	33.8500	AB
<b>Enbridge Income Fund Holdings Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bird, John Richard	4							
Ptarmigan Charitable Foundation	PI	O	2017-04-18	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	50 000	33.1500	AB
Cillis, Laura Ann	4							
RRSP	PI	O	2017-04-18	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	3 000	33.1500	AB
Enbridge Inc.	3	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	28 657	33.1700	AB
		O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	16	33.8500	AB
		O	2017-04-18	D	36 - Conversion ou échange	21 657 617		AB
		O	2017-04-18	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	(17 347 750)	33.1500	AB
Roberts, Ernest F. H.	4							
BMO Nesbitt Burns ITF Ernest Roberts and/or Adele Roberts	PI	O	2017-04-18	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	4 000	33.1500	AB
<b>Entreprises Minières Globex Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wilson, James Gordon	5	O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)		ON
<b>EQ Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
1890321 Alberta Ltd.	3	O	2016-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		M	2016-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-21	D	36 - Conversion ou échange	1 207 500	0.0800	ON
		M	2017-04-21	D	54 - Exercice de bons de souscription	1 207 500	0.0800	ON
Duffee, Kirk, Russell	3	O	2016-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(99 500)	0.1310	ON
		O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(60 500)	0.1350	ON
Hanson, Tyler	3	O	2016-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(96 000)	0.1256	ON
Lobo, Vernon	4, 6	O	2017-04-25	D	54 - Exercice de bons de souscription	250 000	0.0800	ON
Kilimanjaro Capital Inc.	PI	O	1997-03-10	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-25	I	54 - Exercice de bons de souscription	250 000	0.0800	ON
<i>Billets à ordre</i>								
1890321 Alberta Ltd.	3	O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 96 600.00)	1.0000	ON
		O	2017-04-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	\$ 96 600.00	1.0000	ON
<i>Bons de souscription</i>								
1890321 Alberta Ltd.	3	O	2017-04-21	D	36 - Conversion ou échange	(1 207 500)	0.0800	ON
		M	2017-04-21	D	54 - Exercice de bons de souscription	(1 207 500)	0.0800	ON
		O	2017-04-21	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	676 200	0.1300	ON
Lobo, Vernon	4, 6	O	2017-04-25	D	54 - Exercice de bons de souscription	(250 000)	0.0800	ON
Kilimanjaro Capital Inc.	PI	O	2017-04-25	I	54 - Exercice de bons de souscription	(250 000)	0.0800	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Emetteur</b>								
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
<b>Equitorial Exploration Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bal, Jatinder Singh	1	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	0.0950	BC
<b>Evertz Technologies Limited</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gridley, Anthony Ronald	5	O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	16.6600	ON
<b>exactEarth Ltd.</b>								
<i>Droits DSU</i>								
Chan, Pui-Ling	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 851	1.3467	ON
Izurieta, Maria Consuelo	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 851	1.3467	ON
Kloske, Dennis Edward	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 851	1.3467	ON
Panadero, Miguel Angel Panduro	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 851	1.3467	ON
Primo, Miguel Angel Garcia	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 851	1.3467	ON
Zahler, Eric	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 277	1.3467	ON
<b>Exploration Fieldex inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dallaire, Martin	4, 5							
9086-0735 Québec inc.	PI	O	2017-04-21	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	280 000	0.1000	QC
		M	2017-04-21	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	280 000	0.1000	QC
<i>Bons de souscription</i>								
Dallaire, Martin	4, 5							
9086-0735 Québec inc.	PI	O	2017-04-21	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	140 000		QC
<b>Exploration Puma Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gagné, Dominique REER	5	O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.0600	QC
<b>Faircourt Gold Income Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Taerk, Charles G. Barbara Taerk	6	O	2017-04-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 300)	4.1539	ON
<b>Fiducie dactifs durables non traditionnels Dream</b>								
<i>Parts</i>								
Dream Hard Asset Alternatives Trust	1	O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	6.2749	ON
		O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	(6 500)		ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	6.2454	ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	(6 500)		ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	6.3000	ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(6 500)		ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	6.2730	ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(7 000)		ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	6.2546	ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(6 500)		ON
<b>Findev Inc. (formerly, TransGaming Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires catégorie A</i>								
Weinreb, Yisroel	4, 5							
2532369 Ontario Inc.	PI	O	2017-04-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 500	0.5800	ON
		O	2017-04-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.5800	ON
		O	2017-04-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	0.5800	ON
<b>First Mining Finance Corp.</b>								
<i>Options</i>								
Bouchard, Michel	4	O	2017-04-25	D	52 - Expiration d'options	(315 000)	1.4000	BC
<b>FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE QUALITÉ SUPÉRIEURE RIDGEWOOD</b>								

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
<b>Parts</b>								
Ridgewood Capital Asset Management Managed Accounts	3 PI	O	2017-04-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 039)	14.7100	ON
		O	2017-04-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 802)	14.7100	ON
		O	2017-04-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 528	14.7100	ON
		O	2017-04-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10)	14.7100	ON
		O	2017-04-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	218	14.7100	ON
		O	2017-04-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(238)	14.7100	ON
		O	2017-04-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(191)	14.7100	ON
		O	2017-04-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(850)	14.7100	ON
		O	2017-04-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 358	14.7100	ON
		O	2017-04-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(621)	14.7100	ON
		O	2017-04-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(102)	14.7100	ON
		O	2017-04-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(420)	14.7100	ON
Simpson, John H.	5	O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(850)	14.7100	ON
		O	2017-04-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(102)	14.7100	ON
<b>Fortress Paper Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires Class A voting without par value</i>								
Veilleux, Marco	7	O	2017-04-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	9 063	7.7900	BC
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Gaetz, Gerald	4	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 555	8.1991	BC
Kavanagh, Terrence P.	4	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 002	8.1991	BC
Nemeth, Joseph	4	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 273	8.1991	BC
Wirasekara, Anil	4	O	2017-04-17	D	46 - Contrepartie de services	792	8.1991	BC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Veilleux, Marco	7	O	2017-04-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	(9 063)	7.7900	BC
		O	2017-04-24	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 851	7.7900	BC
<b>FPI Granite Inc.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Clow, Donald Everett	4	O	2017-04-17	D	35 - Dividende en actions	5	47.8100	ON
Dey, Peter James	4	O	2017-04-17	D	35 - Dividende en actions	65	47.8100	ON
<b>Global Dividend Growers Income Fund</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Global Dividend Growers Income Fund	1	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 500)	12.1143	AB
<b>Global Real Estate Dividend Growers Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>								
Global Real Estate Dividend Growers Corp.	1	O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.1038	AB
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	8.0747	AB
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	600	8.0300	AB
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.2050	AB
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	900	8.1367	AB
<b>Goldcorp Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Garofalo, David	4, 5	O	2017-04-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	726	20.4500	BC
<b>Gran Tierra Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
GMT Capital Corp								
Bay II Resource Partners LP	3 PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	251 800	2.5100USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 500	2.4900USD	AB
Bay Resource Partners LP	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	296 100	2.5100USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 300	2.4900USD	AB
Bay Resource Partners Offshore Master Fund LP	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	399 000	2.5100USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 600	2.4900USD	AB
K2 Bay Resource Partners Master Fund Ltd.	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 200	2.5100USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	2.4900USD	AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Thomas E Claugus	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	34 800	2.5100USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	2.4900USD	AB
<b>Great Canadian Gaming Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gorton, Jacqueline Irene	5	O	2017-04-21	D	51 - Exercice d'options	2 000	13.6400	BC
<i>Options</i>								
Gorton, Jacqueline Irene	5	O	2017-04-21	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	13.6400	BC
<i>Parts Restricted Shares</i>								
Baker, Rodney	4, 5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(11 610)	23.8800	BC
barbour, bruce	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(1 049)	23.8800	BC
Doyle, Terrance Michael	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(1 169)	23.8800	BC
Ennis, Patrick Stephen	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(500)	23.8800	BC
Gorton, Jacqueline Irene	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(553)	23.8800	BC
Keeling, Chuck	7	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(826)	23.8800	BC
Lynn, Christopher Noel Robert	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(115)	23.8800	BC
Phouikhoun-Phinith, Chindavone	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(270)	23.8800	BC
Poleschuk, Victor Paul	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(1 595)	23.8800	BC
Soo, Walter	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(940)	23.8800	BC
<b>Groupe Aecon Inc.</b>								
<i>Restricted Share Units</i>								
Beck, John Michael	4, 5	O	2017-03-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	103 296	15.8800	ON
MacCallum, Alistair	5	O	2017-03-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 189	15.8800	ON
Smales, David Andrew	5	O	2017-03-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	49 837	15.8800	ON
Swartz, Lindsay Brian	5	O	2017-03-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 006	15.8800	ON
<b>Groupe BMTC Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Crépeau, Gilles	4, 6	O	2017-04-19	D	97 - Autre	2 885	13.0000	QC
Fionda, Tony	4	O	2017-04-19	D	97 - Autre	2 885	13.0000	QC
Quimet, Pierre	4, 7, 6	O	2017-04-19	D	97 - Autre	2 885	13.0000	QC
<b>Groupe CGI inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne Classe A</i>								
Groupe CGI inc.	1	O	2017-04-03	D	38 - Rachat ou annulation	(24 700)		QC
		O	2017-04-03	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	63.2881	QC
		O	2017-04-04	D	38 - Rachat ou annulation	(13 400)		QC
		O	2017-04-04	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	63.6425	QC
		O	2017-04-05	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		QC
		O	2017-04-05	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	63.7087	QC
		O	2017-04-06	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		QC
		O	2017-04-06	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	63.4082	QC
		O	2017-04-07	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		QC
		O	2017-04-07	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	63.2338	QC
		O	2017-04-10	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		QC
		O	2017-04-10	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	62.9018	QC
		O	2017-04-11	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		QC
		O	2017-04-11	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	62.5476	QC
		O	2017-04-12	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		QC
		O	2017-04-12	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	62.5563	QC
		O	2017-04-13	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2017-04-13	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	62.2927	QC
<b>Groupe Sportscene Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires SPS.MV.A</i>								
Pilon, François-Xavier	5	O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	5.9000	QC
<b>Groupe WSP Global Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Canada Pension Plan Investment Board Performance Share Unit	3	O	2017-04-15	D	35 - Dividende en actions	156 815		QC

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
Dollin, Paul	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(19 122)	46.9500	QC
Langlois, David	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(1 707)	46.9500	QC
L'Heureux, Alexandre	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(12 805)	46.9500	QC
Meyer, Jan Magnus	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(3 954)	46.9500	QC
Naysmith, Mark	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(3 479)	46.9500	QC
Shoiry, Pierre	4, 5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(29 880)	46.9500	QC
<b>Holloway Lodging Corporation</b>								
<i>Débetures convertibles HLC.DB 6.25 due Feb 28, 2020</i>								
Clarke Inc.	3							
Quinpool Holdings Partnership	PI	O	2017-04-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(\$ 2 833 000.00)	96.7500	NS
<b>HPQ-Silicon Resources Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Fancamp Exploration Ltd.	3	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(75 000)	0.1650	QC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	0.1600	QC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1650	QC
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(75 000)	0.1600	QC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1650	QC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1600	QC
Smith, Peter Henderson	4	O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1600	QC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1650	QC
<b>Hydrogenics Corporation</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Alexander, Douglas Stewart	4	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 614		ON
Cardiff, Michael	4	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	605		ON
Elford, Sara	4	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 785		ON
Ferguson, David Cadwell	4	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 009		ON
LOWRY, Donald James	4	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 545		ON
<b>Immunotec Inc. (anciennement Magistral Biotech Inc.)</b>								
<i>Options Régime d'options</i>								
Marshall, David	5	O	2016-02-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<b>Imperial Metals Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Muraro, Theodore William	4	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	6.0050	BC
<b>Input Capital Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
XL Value Offshore LLC	3	O	2017-04-18	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(3 000 000)	1.8000	ON
		O	2017-04-18	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(750 000)	1.8000	ON
		O	2017-04-18	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(500 000)	1.8000	ON
<i>Loan secured by pledge (limited recourse) matures Apr 17/22.</i>								
Emsley, Doug	4, 6, 5							
Emsley & Associates (2002) Ltd.	PI	O	2013-07-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-18	I	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		ON
		M	2017-04-18	I	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		ON
Farquhar, Bradley Douglas	4, 6, 5							
Farquhar Family Trust	PI	O	2013-07-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-18	I	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		ON
Nomad Holdings Ltd.	PI	O	2013-07-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-18	I	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		ON
Nystuen, Gordon	5							
Dalhousie Capital Corp.	PI	O	2013-07-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-18	I	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Intermap Technologies Corporation</b>								
<i>Options</i>								
Bakken, Jennifer	8	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0700	AB
Blott, Patrick	5	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	1 120 680	0.0700	AB
Frappier, Philippe	4	O	2017-01-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	135 000	0.0700	AB
Hines, Andrew	4	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	135 000	0.0700	AB
Jackson, Nigel Derek	5	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.0700	AB
Tennant, J Keith	5	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	750 000	0.0700	AB
Zapata, Michael	4	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	135 000	0.0700	AB
<b>Invictus MD Strategies Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
The K2 Principal Fund L.P.	3	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(440 800)	1.7652	BC
		O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(106 500)	1.9325	BC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(383 600)	2.0340	BC
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(112 400)	2.0006	BC
<b>IOU Financial Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
FINTECH VENTURES CAPITAL LLC (FORMERLY QWAVE CAPITAL LLC)	3							
FinTech Ventures Fund, LLLP	PI	O	2017-04-18	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(7 000 000)	0.5000	QC
FinTech Ventures Fund LLLP	3	O	2017-04-18	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(7 000 000)	0.5000	QC
Kouzmine, Serguei	4, 6							
FinTech Ventures Fund, LLLP	PI	O	2017-04-18	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(7 000 000)	0.5000	QC
<b>Ivanhoe Mines Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Cockerill, Ian	4	O	2014-06-10	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	66 700	1.3500	BC
Giant Sable Trust	PI	M	2014-06-10	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	66 700	1.3500	BC
		O	2012-10-16	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Johansson, Lars-Eric	7, 5	O	2017-04-19	D	51 - Exercice d'options	550 193		BC
<i>Options</i>								
Johansson, Lars-Eric	7, 5	O	2017-04-19	D	51 - Exercice d'options	(2 500 000)	3.0000USD	BC
<b>La Compagnie de la Baie d'Hudson</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Baker, Robert C.	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	253		ON
Leith, David Gordon	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	190		ON
Mack, William Lawrence	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	253		ON
Neibart, Lee S.	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	253		ON
Pickett, Denise	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	164		ON
Pommen, Wayne Longmire	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	174		ON
Rotman, Earl	4	O	2017-04-14	D	58 - Expiration de droits de souscription	170		ON
Rubel, Matthew Evan	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	179		ON
Wong, Andrea Lynn	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	121		ON
<i>Performance Share Units</i>								
Baker, Richard Alan	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	676		ON
Beesley, Paul Victor	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	90		ON
Caspersen, Daniel Robert	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	102		ON
Greller, Jonathan	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	85		ON
Metrick, Marc Jeffrey	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	85		ON
Pall, Brian Harold	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	119		ON
Putnam, Ian Gilbert	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	98		ON
Rodbell, Elizabeth Hersey	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	110		ON
Rooney, Dion Christopher	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	102		ON
Schalk, Janet Marie	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	102		ON
Storch, Gerald Leonard	4, 5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	507		ON
Van den Bossche, Olivier Michel Maria Georges	7	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	75		ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
Watros, Donald William	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	355		ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Baker, Richard Alan	4	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 461		ON
Beesley, Paul Victor	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	621		ON
Caspersen, Daniel Robert	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	157		ON
Metrick, Marc Jeffrey	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	270		ON
Pall, Brian Harold	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	735		ON
Putnam, Ian Gilbert	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	704		ON
Rooney, Dion Christopher	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	68		ON
Schalk, Janet Marie	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	68		ON
Schwartz, David	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	85		ON
Storch, Gerald Leonard	4, 5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 552		ON
Watros, Donald William	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	621		ON
Zator, Todd	5	O	2017-04-14	D	56 - Attribution de droits de souscription	157		ON
<b>La Societe Canadian Tire Limitee</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>								
Canadian Tire Corporation, Limited	1	O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	165.2292	ON
		O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	165.1143	ON
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	165.5978	ON
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	166.6446	ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	166.7300	ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		ON
<i>CTC Share Unit Fund (DPSP)</i>								
Christie, James Robert	5							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
Collver, Robyn Anne	7, 5, 3							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
Craig, Gregory George	7, 5							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	12	109.7013	ON
Fulton, Duncan Stanley Allpress	7, 5							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
MacDonald, Allan Angus	5							
Sunlife Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	12	109.7013	ON
McCann, Dean Charles	7, 5							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
Mongeau, Robert	7							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
Nakamachi, Jane	5							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
Nathanson, Douglas Bigler	7, 5							
SunLife Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	12	109.7013	ON
O'Brien, Susan M	5							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime	12	109.7013	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
Roman, Eugene O.	5				d'actionnariat			
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	120	109.7013	ON
Sheldon, Joseph Barry	7							
Sun Life Financial	PI	O	2017-04-21	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	9	109.7013	ON
<b>La Societe de Gestion AGF Limitee</b>								
<i>Actions ordinaires Deferred Share Units</i>								
Camilli, Kathleen Mary	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	60	6.4800	ON
Davis, Sarah Ruth	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	291	6.4800	ON
Derry, Douglas	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	681	6.4800	ON
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 236	6.4800	ON
Smith Jr., Winthrop	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	60	6.4800	ON
Squibb, Geoffrey Wayne	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	958	6.4800	ON
<i>Actions ordinaires Restricted Share Units</i>								
BASARABA, Adrian	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	188	6.4800	ON
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 833	6.4800	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
CAMMARERI, ROSE	5	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	389	6.4800	ON
<b>Lamélee Minerais de Fer Ltée.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Leblanc, Stéphane	3	O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	130 000	0.1500	QC
9248-7792 Quebec inc	PI	O	2017-04-21	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	428 000	0.1500	QC
Vallée, Hubert	4							
9288-1846 Quebec Inc.	PI	O	2017-04-21	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	35 000	0.1500	QC
<i>Bons de souscription</i>								
Leblanc, Stéphane	3	O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	130 000		QC
9248-7792 Quebec inc	PI	O	2016-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	428 000		QC
Vallée, Hubert	4							
9288-1846 Quebec Inc.	PI	O	2017-04-21	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	35 000		QC
<b>Les Aliments Maple Leaf Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Maple Leaf Foods Inc.	1	O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	33 200	31.9220	ON
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	(33 200)		ON
		O	2017-04-25	D	38 - Rachat ou annulation	33 800	31.9332	ON
		O	2017-04-25	D	38 - Rachat ou annulation	(33 800)		ON
<b>Les propriétés Genius Ltée</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Goulet, Guy	4, 5	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1900	QC
<b>LiCo Energy Metals Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
wilson, richard	4	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	0.1400	BC
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	0.1400	BC
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	0.1450	BC
<b>LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP.</b>								
<i>Actions ordinaires Class A Voting</i>								

Emetteur	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Evrensel, Arthur	4	O	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(22)	26.6400USD	BC
		M	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(41)	26.6400USD	BC
Paterson, G. Scott	4	O	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(166)	26.6400USD	BC
		M	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(199)	26.6400USD	BC
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>								
Evrensel, Arthur	4	O	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(24)	24.5500USD	BC
		M	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(44)	24.5500USD	BC
Paterson, G. Scott	4	O	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(180)	24.5500USD	BC
		M	2017-04-01	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(215)	24.5500USD	BC
<b>Madison Pacific Properties Inc.</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class C</i>								
Heung, Raymond	4							
YP Heung Foundation	PI	O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	3.1600	BC
		O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	3.1500	BC
		O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	3.1200	BC
		O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	3.1000	BC
		O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	3.0700	BC
		O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 900)	3.0600	BC
		O	2017-04-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 400)	3.0500	BC
<b>Mason Graphite Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Marcotte, Simon	5	O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	1.4400	QC
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.4500	QC
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	1.4600	QC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	1.4700	QC
<b>MAYA OR &amp; ARGENT INC.</b>								
<i>Options</i>								
Wong, Martin	4	O	2017-03-06	D	52 - Expiration d'options	(100 000)	0.3500	QC
<b>MBN Corporation</b>								
<i>Parts</i>								
MBN Corporation	1	O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 900	5.9951	AB
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(3 900)		AB
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	5.8500	AB
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)		AB
<b>MCAN Mortgage Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lai, Paco	5							
Computershare	PI	O	2017-03-31	C	35 - Dividende en actions	20	14.6612	ON
Pinto, Sylvia	5							
Assante Capital Mgmt Ltd.	PI	O	2017-03-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	72	14.6600	ON
Assante Capital Mgmt Ltd. - TFSA - Roland Pinto	PI	O	2017-03-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	48	14.6600	ON
Assante Capital Mgmt Ltd. - TFSA - Sylvia Pinto	PI	O	2017-03-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	87	14.6600	ON
Computershare (ESOP)	PI	O	2017-01-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	36	14.6300	ON
		O	2017-02-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime	36	14.8919	ON

Emetteur	Relation	État	Date	Emp-	Opération	Nombre de titres	Prix	Autorité
Titre	tion	opé-	de	rise	Description	ou valeur	unitaire	principale
Initié		ration	l'opération		de l'opération	nominale		
Porteur inscrit						acquis		
						ou aliénés		
		O	2017-02-16	I	d'actionnariat 30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	36	15.0000	ON
		O	2017-03-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	36	15.0213	ON
		O	2017-03-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	37	15.0937	ON
		O	2017-03-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	149	14.6612	ON
		O	2017-04-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	38	14.9369	ON
		O	2017-04-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	37	15.0038	ON
<i>Performance Deferred Share Units</i>								
Pinto, Sylvia	5	O	2017-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	30	14.9448	ON
		O	2017-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	53	14.9448	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Pinto, Sylvia	5	O	2017-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	23	14.9448	ON
		O	2017-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	28	14.9448	ON
<b>Mercer International Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
LAURITZEN, ERIC	4	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	11.7100USD	BC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	12.0000USD	BC
<b>MFC Bancorp Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Miller, III, Lloyd I. Trust A-4	3	PI						
		O	2017-04-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 620	1.5600USD	BC
		O	2017-04-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 600	1.5600USD	BC
		O	2017-04-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	1.5500USD	BC
		O	2017-04-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	84 529	1.5600USD	BC
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 350	1.5500USD	BC
<b>Middlefield Can-Global REIT Income Fund</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Middlefield Can-Global REIT Income Fund	1	O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	11.1273	AB
<b>Middlefield Healthcare &amp; Wellness Dividend Fund</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Lauzon, Robert	7,6	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	9.8997	AB
Middlefield Healthcare & Wellness Dividend Fund	1	O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.9200	AB
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.8807	AB
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	9.8662	AB
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	4 200	9.9126	AB
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	9.9624	AB
<b>Mines Agnico Eagle Limitée</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Al-Joundi, Ammar	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	465	57.9800	ON
Allan, Don	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	315	57.9800	ON
Blackburn, Alain	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	298	57.9800	ON
Grondin, Louise	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	226	57.9800	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Mines Richmond inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Laing, R. Gregory	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	303	57.9800	ON
Legault, Marc	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	232	57.9800	ON
Robitaille, Jean	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	283	57.9800	ON
Smith, David	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	357	57.9800	ON
Sylvestre, Yvon	5	O	2017-03-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	292	57.9800	ON
<i>Options</i>								
Adams, Renaud	4, 5	O	2017-04-18	D	51 - Exercice d'options	50 000	2.4600	QC
		O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	10.3570	QC
<b>MINT Income Fund</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
MINT Income Fund	1	O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	700	6.9543	AB
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	4 200	6.9538	AB
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	6.9376	AB
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	4 100	6.8988	AB
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	6.9877	AB
<b>Mobi724 Global Solutions Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Beauchemin, David-Lee 9199-5886 Québec Inc.	7 PI	O	2016-08-10	I	97 - Autre	717 957		QC
<i>Special Warrants</i>								
Rosenhek, Allan	4	O	2015-08-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	142 857	0.3500	QC
<b>Mogo Finance Technology Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wekerle, Michael A. Difference Capital Financial Inc.	3 PI	O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	3.7165	BC
		O	2017-04-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	42 500	3.5058	BC
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	35 000	3.8290	BC
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	3.7500	BC
<b>Neptune Technologies &amp; Bioressources Inc.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Hamilton, James Stuart	4, 5	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	68 750	1.3600	QC
Paradis, Mario	5	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 352	1.3600	QC
Timperio, Michel	5	O	2012-05-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	28 076	1.3600	QC
<b>Newfoundland Power Inc.</b>								
<i>Actions privilégiées First Preference Series A</i>								
Fortis Inc.	3	O	2017-04-25	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	100	8.5000	QC
<b>North American Energy Partners Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
North American Energy Partners	1	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 500	6.7633	AB
		O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		AB
		O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 500	6.8200	AB
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		AB
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	151 800	6.7000	AB
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(151 800)		AB
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 500	6.8000	AB
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	6.6000	AB
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	(200)		AB
		O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	6.6300	AB
		O	2017-04-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		AB
<b>Northern Superior Resources Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Kiernan, John Gerard	4							
Kierstone Capital Inc	PI	O	2016-11-21	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-23	I	50 - Attribution d'options	1 500 000	0.0650	ON
Rothberg, Daniel Alan	5	O	2011-11-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-23	D	50 - Attribution d'options	600 000		ON
<b>Northland Power Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Temerty, James C.	4, 5, 3							
Leah Temerty Lord and Michael Lord	PI	O	2017-04-18	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	161	23.5388	ON
Louise Temerty	PI	O	2017-04-18	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	3 311	23.5388	ON
Melissa Temerty	PI	O	2017-04-18	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	42	23.5388	ON
Northland Power Holding Inc.	PI	O	2017-04-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	31 170	23.5388	ON
<b>Nutritional High International Inc. (formerly, Sonoma Capital Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
FMI Capital Advisory Inc. (formerly, Foundation Opportunitie	3	O	2017-04-20	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(441 575)		ON
		O	2017-04-20	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 408 425)		ON
<i>Options</i>								
Branson Corporate Services	5	O	2016-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.1500	ON
Caplan, David	4	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	200 000		ON
Frazier, Vernon Jim	5	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	500 000		ON
Morrison, Billy A.	4	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	700 000		ON
Posner, David	4	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	700 000		ON
Presement, Brian	4	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	600 000		ON
Szweras, Adam Kelley	4, 5	O	2017-04-17	D	50 - Attribution d'options	700 000		ON
<b>Pacific Exploration &amp; Production Corporation</b>								
<i>Deferred Stock Units</i>								
Alarcon Mantilla, Luis	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 308	32.5000USD	ON
Armstrong, William Ellis	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 308	32.5000USD	ON
Bromark, Raymond John	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	673	32.5000USD	ON
De Alba, Gabriel	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 538	32.5000USD	ON
Ford, Russell	4	O	2017-01-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	797	40.1800USD	ON
		M	2017-01-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	846	40.1800USD	ON
		O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 046	32.5000USD	ON
Marulanda, Camilo	4	O	2017-04-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 231	32.5000USD	ON
<b>Pan Global Resources Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Cepeliauskas, Christina	5	O	2010-12-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2017-03-06	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	400 000	0.0500	BC
<i>Bons de souscription</i>								
Cepeliauskas, Christina	5	O	2010-12-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2017-03-06	D	53 - Attribution de bons de souscription	400 000	0.1000	BC
<i>Options</i>								
Baxter, Robert William	4, 5	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	500 000		BC
Cepeliauskas, Christina	5	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.1000	BC
Downey, Patrick	4	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.1000	BC

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
Kerzner, brian	4	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	1 000 000	0.1000	BC
Parsons, Robert Brian	4	O	2016-09-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1000	BC
Pinsky, Max	5	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	50 000		BC
<b>Papiers Tissu KP Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Holbrook, Mark Kenneth	7, 5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	26	15.3000	ON
<i>Droits to acquire common shares pursuant to Exchange Agreement</i>								
Kruger II, Joseph	7, 6, 3							
Kruger Inc.	PI	O	2017-04-17	C	56 - Attribution de droits de souscription	279 764		ON
Kruger Inc.	3	O	2017-04-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	279 764		ON
<b>Pathfinder Income Fund</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Pathfinder Convertible Debenture Fund	1	O	2017-04-18	D	38 - Rachat ou annulation	700	8.8114	AB
<b>Penn West Petroleum Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berthelet, Remi Anthony	5	O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	32 400	2.1900	AB
		O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 552)	2.1900	AB
Hendry, David Warren	5	O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	31 200	2.1900	AB
		O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 976)	2.1900	AB
Sweerts, Andrew Francis	5	O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	33 600	2.1900	AB
		O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(16 128)	2.1900	AB
<i>Restricted Share Units ("RSU")</i>								
Berthelet, Remi Anthony	5	O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(32 400)	2.1900	AB
Hendry, David Warren	5	O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(31 200)	2.1900	AB
Sweerts, Andrew Francis	5	O	2017-03-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(33 600)	2.1900	AB
<b>Perpetual Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rapini, Marcello	5	O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 000)	1.5400	AB
<b>PESA Corporation</b>								
<i>Options</i>								
NG, CHI WAI	5	O	2017-04-20	D	52 - Expiration d'options	(50 000)	0.1500USD	ON
		O	2017-04-20	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1000USD	ON
Sutton, Howard	4	O	2017-04-19	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.1000USD	ON
<b>Petrolympic Ltd.</b>								
<i>Options</i>								
Szweras, Adam Kelley	5	O	2017-04-24	D	52 - Expiration d'options	(100 000)		ON
<b>Plaza Retail REIT</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Cipollone, Floriana	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	26	4.9000	NB
Mackenzie, Peter	5							
Verna Bulley	PI	O	2017-04-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	23	4.9000	NB
Penney, Stephen	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	16	4.9000	NB
Strange, Kimberly A.	5	O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	4	4.9000	NB
<i>RSUs</i>								
Cipollone, Floriana	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	26	4.9000	NB
		O	2017-04-17	D	58 - Expiration de droits de souscription	(26)	4.9000	NB
Penney, Stephen	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	16	4.9000	NB
		O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(16)	4.9000	NB
Petrie, James M.	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	26	4.9000	NB
		O	2017-04-17	D	59 - Exercice au comptant	(26)	4.9000	NB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Emetteur</b>								
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
Strange, Kimberly A.	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	4	4.9000	NB
		O	2017-04-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4)	4.9000	NB
<b>Pollard Banknote Limited</b>								
<i>Options</i>								
Franzmann, Paul Edmund	5	O	2017-02-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			MB
		O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	25 000		MB
Richard, Riva Jean	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	25 000		MB
Rose, Robert William	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	25 000		MB
Westbury, Jennifer Doris	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	25 000		MB
Young, Robert Brock	5	O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	25 000		MB
<b>Profound Medical Corp. (formerly Mira IV Acquisition Corp.)</b>								
<i>Options</i>								
Curran, William Edward	4	O	2017-04-25	D	50 - Attribution d'options	16 500	0.9700	ON
<b>ProMetic Sciences de la Vie inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bishop, Andrew Trevor	4							
RRSP	PI	O	2017-04-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	2.0890	QC
<b>Pure Industrial Real Estate Trust</b>								
<i>Deferred Units</i>								
Haggis, Paul	4	O	2016-09-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2017-03-31	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 658	6.0330	BC
<b>PYROGENESE CANADA INC.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pascali, Peter Photis	3	O	2017-04-13	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	14 174 271	0.4250	QC
		M	2017-04-13	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(14 174 271)	0.4250	QC
PHOENIX HAUTE TECHNOLOGY INC.	PI	O	2017-04-13	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 441 524	0.4250	QC
		M	2017-04-13	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(10 441 524)	0.4250	QC
<b>Questerre Energy Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Binnion, Michael Rupert	4, 6, 5							
Rupert's Crossing Ltd.	PI	O	2017-04-18	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	14 980	0.6900	AB
		M	2017-04-18	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	14 980	0.4900	AB
Rupert's Developments Inc.	PI	O	2017-04-18	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	6 420	0.6900	AB
		M	2017-04-18	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	6 420	0.4900	AB
D'Silva, Jason Dominic	5	O	2017-04-18	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	36 473	0.4900	AB
<i>Options</i>								
Coldham, Peter	5	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	600 000	0.6900	AB
Sykora, Dennis Frank	4	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.6900	AB
Tityk, Richard	5	O	2017-04-18	D	50 - Attribution d'options	600 000	0.6900	AB
<b>Quincaillerie Richelieu Ltée</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Grenier, Guy	5	O	2017-04-24	D	51 - Exercice d'options	20 000	6.8700	QC
		O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	29.1551	QC
Quincaillerie Richelieu Ltée	1	O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	28.7500	QC
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)	28.7500	QC
<i>Options</i>								
Grenier, Guy	5	O	2017-04-24	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	6.8700	QC
<b>REIT INDEXPLUS Income Fund</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
REIT INDEXPLUS Income Fund	1	O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	800	12.8025	AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	12.7962	AB
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	600	12.8000	AB
<b>Repsol Oil &amp; Gas Canada Inc. (formerly Talisman Energy Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Repsol Energy Resources Canada Inc.	3							
Repsol Energy Resources Canada Inc.	PI	O	2015-05-08	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2017-04-18	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	786 125 654	1.9100USD	AB
		M	2017-04-18	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	786 125 654	1.9100USD	AB
<b>Ressources ABE inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rougerie, Yves	4, 5	O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.1000	QC
<b>Ressources Cartier inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Massé, Daniel	4							
Geneviève Gaudreau-Rouleau	PI	O	2017-04-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 265	0.2600	QC
<b>Ressources Métanor Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Sprott, Eric S.	3	O	2017-04-13	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(10 528 200)		QC
2176423 Ontario Ltd.	PI	O	2017-04-13	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(56 313 000)		QC
Kirkland Lake Gold Ltd.	PI	O	2016-03-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 357 143		QC
Lariscan Enterprises Inc.	PI	O	2017-04-13	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(6 300 000)		QC
<i>Bons de souscription</i>								
Sprott, Eric S.	3	O	2017-04-13	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(18 000 000)		QC
2176423 Ontario Ltd.	PI	O	2017-04-13	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(28 156 500)		QC
Kirkland Lake Gold Ltd.	PI	O	2016-03-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2017-04-21	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	5 178 572		QC
<b>Ressources Minières Radisson Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires Catégorie A</i>								
Dion, Jean	4	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.1500	QC
		O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.1600	QC
Lacasse, Donald	5	O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.1650	QC
<b>Ressources Sirius Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Goldcorp Inc.	3	O	2017-04-21	D	54 - Exercice de bons de souscription	3 372 610	0.2800	QC
<i>Bons de souscription</i>								
Goldcorp Inc.	3	O	2017-04-21	D	54 - Exercice de bons de souscription	(3 372 610)	0.2800	QC
<b>RMP Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Young, Josh	4							
Bison Energy Opportunity Fund, LP	PI	O	2017-01-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		M	2017-01-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>Rogers Communications Inc.</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>								
Brooks, Bonnie	4	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	136		ON
Clappison, John	4	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	107		ON
Dépatie, Robert	4	O	2017-04-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	62.5700	ON
Hooper, Dale Edward	5							
Employee Share Accumulation Plan	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(454)	62.5500	ON
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35)	62.5500	ON
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(232)	62.5500	ON
		O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(29)	62.5500	ON
MacDonald, John A.	4	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	208		ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Rogers, Edward	4, 7, 6, 5	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	1 120		ON
Rogers, Loretta A.	4, 6	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	286		ON
Rogers, Martha	4, 6	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	266		ON
Rogers, Melinda M.	4, 7, 6	O	2017-04-20	D	46 - Contrepartie de services	370		ON
<i>Options (Non-Performance)</i>								
Hooper, Dale Edward	5	O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(12 930)		ON
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(3 518)		ON
Kawale, Nitin	5	O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(14 005)		ON
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(11 619)		ON
Khandelwal, Deepak Kumar	5	O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(16 980)		ON
Williams, Jamie John	5	O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	(4 635)		ON
		O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	(5 139)		ON
Woessner, Dirk Stefan	5	O	2017-04-24	D	38 - Rachat ou annulation	(20 275)		ON
<i>Stock Appreciation Rights (Non-Performance)</i>								
Hooper, Dale Edward	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(12 930)	17.1855	ON
		O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(3 518)	24.1989	ON
Kawale, Nitin	5	O	2017-04-20	D	59 - Exercice au comptant	(14 005)	17.4943	ON
		O	2017-04-20	D	59 - Exercice au comptant	(11 619)	12.5141	ON
Khandelwal, Deepak Kumar	5	O	2017-04-21	D	59 - Exercice au comptant	(16 980)	12.2053	ON
Williams, Jamie John	5	O	2017-04-24	D	59 - Exercice au comptant	(4 635)	20.6474	ON
		O	2017-04-24	D	59 - Exercice au comptant	(5 139)	12.5151	ON
Woessner, Dirk Stefan	5	O	2017-04-24	D	59 - Exercice au comptant	(20 275)	20.6474	ON
<b>Route1 Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Busseri, Tony P	4	O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250 000	0.0250	ON
<b>Saputo Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Ruf, Franziska	4	O	2017-02-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	45.0117	QC
<b>Savanna Energy Services Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Total Energy Services Inc	3	O	2017-04-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	60 000	1.9779	AB
		O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 500	1.9720	AB
		O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	299 500	1.9950	AB
<b>ShawCor Ltee</b>								
<i>Employee Share Unit</i>								
Orr, Stephen Michael	5	O	2017-04-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 470		ON
<b>Shopify Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote multiple Class B Multiple Voting Shares</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2017-04-19	D	51 - Exercice d'options	36 470	0.1600	ON
		O	2017-04-19	D	36 - Conversion ou échange	(36 470)		ON
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Subordinate Voting Shares</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2017-04-19	D	36 - Conversion ou échange	36 470		ON
		O	2017-04-19	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(36 470)	98.7400	ON
2480447 Ontario Inc.	PI	O	2017-04-20	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(24 408)	75.0137USD	ON
Lutke, Tobias Albin	4, 5							
7910240 Canada Inc.	PI	O	2017-04-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(9 000)	71.3789USD	ON
<i>Options</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2017-04-19	D	51 - Exercice d'options	(36 470)	0.1600	ON
<b>Shore Gold Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Shyluk, Greg	5	O	2017-04-23	D	52 - Expiration d'options	(50 000)	0.2800	SK
<b>Sierra Metals Inc. (formerly Exploration Dia Bras Inc.)</b>								

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
<i>Actions ordinaires</i>								
Brennan, Mark Peter	5	O	2017-04-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200 000)	3.0000	ON
<b>Silver Wheaton Corp.</b>								
<i>Parts Performance Shares</i>								
Bernardi, Curzio Domenico	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	200		BC
Brown, Gary Duncan	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	200		BC
Charpentier, Bettina Joan	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	72		BC
Drouin, Patrick Eugene	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	129		BC
Hodaly, Haytham Henry	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	200		BC
Smallwood, Randy	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	350		BC
Tatarkin, Nikola	5	O	2017-04-21	D	97 - Autre	142		BC
<b>Slate Office REIT</b>								
<i>Deferred Units</i>								
Dube, Georges	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	542	8.0800	ON
Duke, Nora	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	619	8.0800	ON
Mawani, Al	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 702	8.0800	ON
O'Bryan, John Charles	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 105	8.0800	ON
Spackman, Pamela Jean	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 547	8.0800	ON
<b>Slate Retail REIT</b>								
<i>Deferred Units</i>								
Altman, Samuel	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 239	10.9000USD	ON
Bastable, Colum Patrick	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	722	10.9000USD	ON
Flatley, Patrick William	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 101	10.9000USD	ON
Tesche, Peter Lloyd	4	O	2017-04-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	677	10.9000USD	ON
<b>Société financière IGM Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Edmonds, Scott Blair	7	O	2006-01-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			MB
		O	2006-08-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	48.7800	MB
		O	2006-08-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	47.9000	MB
		O	2006-12-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	49.2300	MB
		O	2007-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	52.3800	MB
		O	2007-08-01	D	90 - Changements relatifs à la propriété	289	52.5000	MB
		O	2007-08-23	D	90 - Changements relatifs à la propriété	2	52.1857	MB
Computershare Trust for Investors Group TrustCo Ltd. Plan Trustee	PI	O	2006-01-04	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			MB
		O	2006-12-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	159	47.5566	MB
		O	2007-08-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	130	52.1857	MB
		O	2007-08-01	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(289)	52.5000	MB
		O	2007-08-23	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2	52.1857	MB
		O	2007-08-23	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(2)	52.1857	MB
<b>Source Energy Services Ltd.</b>								
<i>Class B Shares</i>								
Belford, Jeff	4							
TriWest Capital Partners IV (2011)Inc.	PI	O	2017-04-13	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		M	2017-04-13	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>STELMINE CANADA LTÉE</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gagné, Hugo	4	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.2600	QC
<b>Summit Industrial Income REIT</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Morassutti, Lawrence	4							
Caren Morassutti - RRSP	PI	O	2017-04-13	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	351	6.2100	ON
Travi Inc.	PI	O	2017-04-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime	14 703	6.2100	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Superior Plus Corp.</b>								
<i>Droits Performance Share Units</i>								
Wrisley, Keith Allen	7	O	2017-04-17	D	59 - Exercice au comptant	(24 500)	13.0116	ON
		O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	(9 909)		ON
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Wrisley, Keith Allen	7	O	2017-04-17	D	59 - Exercice au comptant	(2 498)	13.0116	ON
		O	2017-04-17	D	38 - Rachat ou annulation	(12 847)		ON
<b>Supremex Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Supremex Inc	1	O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	4.8342	QC
		O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	(7 000)		QC
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	9 600	4.8486	QC
		O	2017-04-20	D	38 - Rachat ou annulation	(9 600)		QC
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	4 500	4.8926	QC
		O	2017-04-19	D	38 - Rachat ou annulation	(4 500)		QC
<b>Tamarack Valley Energy Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
GMT Capital Corp	3							
Bay II Resource Partners LP	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	80 900	1.9700USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 700	1.9600USD	AB
Bay Resource Partners LP	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	95 300	1.9700USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	19 600	1.9600USD	AB
Bay Resource Partners Offshore Master Fund LP	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	128 200	1.9700USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 300	1.9600USD	AB
K2 Bay Resource Partners Master Fund Ltd.	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 300	1.9700USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	1.9600USD	AB
Thomas Claugus	PI	O	2017-04-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 200	1.9700USD	AB
		O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 300	1.9600USD	AB
<b>Theratechnologies Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Colussi, Marie-Noël	5	O	2017-04-20	D	52 - Expiration d'options	(15 000)	8.2300	QC
Tanguay, Luc	4, 5	O	2017-04-26	D	52 - Expiration d'options	(25 000)	8.2300	QC
<b>Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Ketch, Jeffery	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	20 079	1.4342	AB
MacLeod, Joel	4	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	50 197	1.4342	AB
1080766 Alberta Ltd.	PI	O	2017-04-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	61 000	1.3570	AB
Mckenna, Tobias John	4, 5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	20 079	1.4342	AB
Vorra, Joel Kyle	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	20 079	1.4342	AB
Williams, Jarvis	5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	20 079	1.4342	AB
<b>Titanium Corporation Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Kadey, Moss	4	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB
Kaufield, Jennifer Ann	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	150 000		AB
Macdonald, David Charles Wray	4	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB
		O	2017-01-25	D	52 - Expiration d'options	(75 000)		AB
Moran, Kevin Leslie Murray	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	250 000		AB
Nelson, Scott Eugene	5	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	300 000		AB
Sangster, Brant G.	4	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB
Slavens, Eric W.	4	O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Stevens, John	4	O	2016-11-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2017-04-21	D	50 - Attribution d'options	50 000		AB
<b>TORC Oil &amp; Gas Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Canada Pension Plan Investment Board	3	O	2017-04-17	D	35 - Dividende en actions	136 946		AB
<b>Torex Gold Resources Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Murphy, Michael Darren	4	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 704)	26.4984	ON
<b>Touchstone Exploration Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
WRIGHT, JOHN DAVID	4, 5	O	2017-04-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 500	0.1600	AB
<b>TransAlta Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kousiniotis, John Harry	5	O	2017-03-31	D	35 - Dividende en actions	892	892.0000	AB
		M	2017-03-31	D	35 - Dividende en actions	892	5.8100	AB
<b>Transcontinental inc.</b>								
<i>Unités d'actions différées (UAD)/Deferred share unit (DSU)</i>								
Desaulniers, Christine	7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	224	24.2400	QC
Laviolette, Katya	5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	13	24.2400	QC
LeCavalier, Donald	5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2	24.2400	QC
Marcoux, Isabelle	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	51	24.2400	QC
Marcoux, Pierre	4, 7	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	5	24.2400	QC
Olivier, François	4, 7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 366	24.2400	QC
Reid, Brian	7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	159	24.2400	QC
<i>Unités d'actions différées (UAD-administrateurs) / (DSU-directors)</i>								
Cote, Jacynthe	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	33	24.3200	QC
Fortin, Richard	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	647	24.3200	QC
Marcoux, Nathalie	4, 6	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	199	24.3200	QC
Martini, Anna	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	280	24.3200	QC
Plourde, Mario	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	68	24.3200	QC
Roy, François R.	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	136	24.3200	QC
Thabet, Annie	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	43	24.3200	QC
Tremblay, André	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	348	24.3200	QC
<i>Unités d'actions restreintes (UAR) / Restricted share unit (RSU)</i>								
Desaulniers, Christine	7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	330	24.2400	QC
Gentiletti, Nelson	7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	728	24.2400	QC
Laviolette, Katya	5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	311	24.2400	QC
LeCavalier, Donald	5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	191	24.2400	QC
Marcoux, Isabelle	4	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	119	24.2400	QC
Marcoux, Pierre	4, 7	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	158	24.2400	QC
Olivier, François	4, 7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 853	24.2400	QC
Reid, Brian	7, 5	O	2017-04-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	744	24.2400	QC
<b>Tricon Capital Group Inc.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Baldrige, Kevin	7	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	511	10.4900	ON
Berman, David	4, 6, 5, 3	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 799	10.4900	ON
Berman, Gary	4, 5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 999	10.4900	ON
Ellenzweig, Jonathan	5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	674	10.4900	ON
Francis, Wissam	5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	444	10.4900	ON
Gluskin, Ira	4	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	11	10.4900	ON

Emetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
Initié								
Porteur inscrit								
Joyner, Andrew	5	O	2016-11-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2016-12-20	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 109	9.6800	ON
		O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	89	10.4900	ON
KNOWLTON, JOHN MICHAEL ARTHUR	4	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	70	10.4900	ON
MATUS, GEOFFREY	4, 6, 5, 3							
Mandukwe Inc.	PI	O	2017-04-14	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	777	10.4900	ON
Mode, Craig	5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	668	10.4900	ON
Quesnel, Douglas Paul	5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	76	10.4900	ON
Sacks, Peter	4	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	49	10.4900	ON
Scheetz, Jeremy	5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	419	10.4900	ON
Veneziano, David	5	O	2017-04-14	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	229	10.4900	ON
<b>Trinidad Drilling Ltd.</b>								
<i>Droits Performance Share Units</i>								
Hawkings, William Randall	5	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	67 111		AB
Lachance, Adrian Victor	5	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 000		AB
<i>Droits Restricted Stock Unit</i>								
Lachance, Adrian Victor	5	O	2017-04-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 000		AB
<b>Tucows Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Schafer, Kenneth Derrick	5	O	2017-03-29	D	99 - Correction d'information	(4 521)		ON
<b>U.S. Dividend Growers Income Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>								
U.S. Dividend Growers Income Corp.	1	O	2017-04-21	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	8.8600	AB
<b>Unigold Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Tremblay, Norman	3	O	2017-04-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	58 000	0.2600	ON
<b>United Corporations Limited</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
E-L Financial Corporation Limited	3	O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	97.0000	ON
SHANNON, Margaret Kimberley	4	O	2017-04-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	99.0000	ON
<b>Veresen Inc.</b>								
<i>Restricted Share Units</i>								
Jang, Theresa	5	O	2013-12-31	D	56 - Attribution de droits de souscription	429	13.7100	AB
		M	2016-12-31	D	56 - Attribution de droits de souscription	429	13.7100	AB
<b>VersaBank</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Brabander, Robbert-Jan	4							
Brokerage	PI	O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	4.7500	ON
George, Patrick	6							
RBC Dominion	PI	O	2017-04-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 800	4.7500	ON
<b>Victoria Gold Corp. (formerly Victoria Resource Corporation)</b>								
<i>Options</i>								
George, Anthony Paul	5	O	2017-02-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	600 000	0.7200	ON
Gray, Paul Dunstan	5	O	2017-04-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2017-04-24	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.7200	ON
<b>Westshore Terminals Investment Corporation</b>								

Émetteur	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
<i>Actions ordinaires</i>								
Stinson, William W.	4, 5	O	2017-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	314	26.9926	BC
<b>Whitecap Resources Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Fagerheim, Grant Bradley	4, 5	O	2017-04-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	9.7600	AB
Kang, Thanh Chan	5							
Nguyet Huynh	PI	O	2017-04-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 800	9.7300	AB

**ANNEXE 3 LISTE DES OPÉRATIONS D'INITIÉS DÉCLARÉES HORS DÉLAI (FORMAT ÉLECTRONIQUE - SEDI)**

L'information publiée dans cette annexe provient du Système électronique de déclaration des initiés (SEDI). Vous y trouverez une liste des opérations d'initiés assujettis déclarées hors délai pour lesquels l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») agit à titre d'autorité principale. Ces opérations sont codifiées « R ». Veuillez accéder à SEDI ([www.sedi.ca](http://www.sedi.ca)) pour consulter les opérations d'initiés assujettis déclarées hors délai pour lesquels l'Autorité n'agit pas à titre d'autorité principale.

L'Autorité rappelle aux initiés assujettis qu'ils doivent, en vertu de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (« LVM »), déclarer en format SEDI leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujetti de façon exacte et claire, et ce, dans un délai de **cinq jours**, sauf dans certains cas précis.

L'initié assujetti qui ne respecte pas le délai prescrit pour déposer une déclaration d'initié peut être tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire. La sanction administrative pécuniaire est prévue à l'article 274.1 de la LVM et à l'article 271.14 du *Règlement sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1, r. 50. Une sanction administrative pécuniaire est imposée aux initiés assujettis pour lesquels l'Autorité agit à titre d'autorité principale.

L'Autorité rappelle qu'elle prendra les mesures appropriées envers les initiés récidivistes, notamment au moyen de poursuites pénales à l'égard de ces derniers. Un initié qui ne dépose pas sa déclaration en temps opportun commet une faute grave, puisqu'il prive ainsi les investisseurs de renseignements pouvant influencer leur décision d'investissement.

Opérations d'initiés déclarées hors délai				
Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
Beauchemin, David-Lee	Mobi724 Global Solutions Inc.	2016-08-10	2017-04-20	QC
FRADETTE, SYLVIE	CO2 Solutions Inc.	2016-11-01	2017-04-21	QC
Price, Evan	CO2 Solutions Inc.	2016-11-01	2017-04-21	QC
Proteau, Jocelyn	CO2 Solutions Inc.	2016-10-28	2017-04-21	QC
Ruf, Franziska	Saputo Inc.	2017-02-08	2017-04-24	QC

**ANNEXE 4 - LISTE DES TITRES POUVANT CONSTITUER DES ACTIONS VALIDES POUR  
L'APPLICATION DU RÉGIME D'ÉPARGNE-ACTIONS II**

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Date maximale d'admissibilité
Acasti Pharma Inc.	Actions inscrites	2014-01-24	Actions ordinaires	2017-12-31
CO <sub>2</sub> Solution inc.	Actions inscrites	2014-11-03	Actions ordinaires	2017-12-31
Diagnocure Inc.	Actions inscrites	2014-01-01	Actions ordinaires	2017-12-31
Groupe CVTech inc.	Actions inscrites	2014-08-12	Actions ordinaires	2017-12-31
Junex inc.	Actions inscrites	2014-10-16	Actions ordinaires	2017-12-31
Lumenpulse inc.	Actions inscrites	2014-03-19	Action ordinaires	2017-12-31
Mines Richmont Inc.	Actions inscrites	2014-04-10	Actions ordinaires	2017-12-31
Neptune Technologies et Bioressources Inc.	Actions inscrites	2014-01-01	Actions ordinaires	2017-12-31
Opsens inc.	Actions inscrites	2014-01-21	Actions ordinaires	2017-12-31
Pétrolia Inc.	Actions inscrites	2014-02-21	Actions ordinaires	2017-12-31