

# 3.

## Distribution de produits et services financiers

---

- 3.1 Avis et communiqués
  - 3.2 Réglementation
  - 3.3 Autres consultations
  - 3.4 Retraits aux registres des représentants
  - 3.5 Modifications aux registres des inscrits
  - 3.6 Avis d'audiences
  - 3.7 Décisions administratives et disciplinaires
  - 3.8 Autres décisions
-

### 3.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Aucune information.

## 3.2 RÉGLEMENTATION

Aucune information.

### 3.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

### 3.4 RETRAITS AUX REGISTRES DES REPRÉSENTANTS

#### Courtiers

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
ABI-RACHED	RANA	COURTAGE DIRECT BANQUE NATIONALE INC.	2017-01-27
BARRE	BERNARD	RBC DOMINION VALEURS MOBILIERES INC.	2017-02-01
BEAUREGARD	JOSEE	INDUSTRIELLE ALLIANCE VALEURS MOBILIERES INC.	2017-01-27
BELBACHA EL JAWHARI	SOFIA	FINANCIERE DES PROFESSIONNELS - GESTION PRIVEE INC.	2017-01-23
ELIAS	MICHEL	TD WATERHOUSE CANADA INC.	2017-01-30
GERMAIN	DANIEL	RBC PLACEMENTS EN DIRECT INC.	2017-01-20
MENDEL	ROBERT JOHN	RICHARDSON GMP LIMITEE	2017-01-06
MONETTE	ANNE-MARIE	RBC DOMINION VALEURS MOBILIERES INC.	2017-02-01
ONCESCU	MARIA CRISTIANA	VALEURS MOBILIERES DESJARDINS INC.	2017-01-27
RAMSAHOYE	CAROL	INDUSTRIELLE ALLIANCE VALEURS MOBILIERES INC.	2017-01-31
ROUSSEAU	LYNNE MARIE AUDREY	RBC DOMINION VALEURS MOBILIERES INC.	2017-01-31
SAVOIA	CONCETTA	VALEURS MOBILIERES DESJARDINS INC.	2017-01-27
SAYAH	LYN	TD WATERHOUSE CANADA INC.	2017-01-27
SIMION	DANIELA	RBC DOMINION VALEURS MOBILIERES INC.	2017-01-27
WANG	ROSERED	TD WATERHOUSE CANADA INC.	2017-01-31
WANG	SEAN YUANZHENG	RBC DOMINION VALEURS MOBILIERES INC.	2017-01-13

#### Cabinets de services financiers

##### Sans mode d'exercice

Liste des représentants qui ne sont plus autorisés à agir dans une ou plusieurs disciplines

Vous trouverez ci-dessous la liste des représentants dont au moins l'une des disciplines mentionnées à leur certificat de l'Autorité est sans mode d'exercice. Par conséquent, ces individus ne sont plus autorisés à exercer leurs activités dans la ou les disciplines mentionnées dans cette liste et ce, depuis la date qui y est indiquée.

## Représentants ayant régularisé leur situation

Il se peut que certains représentants figurant sur cette liste aient régularisé leur situation depuis la date de sans mode d'exercice de leur droit de pratique pour la ou les disciplines mentionnées. En effet, certains pourraient avoir procédé à une demande de rattachement et avoir récupéré leur droit de pratique dans l'une ou l'autre de ces disciplines. Dans de tels cas, il est possible de vérifier ces renseignements auprès du agent du centre de renseignements au :

Québec : (418) 525-0337  
 Montréal : (514) 395-0337  
 Sans frais : 1 877 525-0337.

Veillez-vous référer à la légende suivante pour consulter la liste de représentants. Cette légende indique les disciplines et catégories identifiées de 1a à 6a, et les mentions spéciales, de C et E.

Disciplines et catégories de disciplines	Mentions spéciales
1a Assurance de personnes	C Courtage spécial
1b Assurance contre les accidents ou la maladie	E Expertise en règlement de sinistre à l'égard des polices souscrites par l'entremise du cabinet auquel il rattaché
2a Assurance collective de personnes	
2b Régime d'assurance collective	
2c Régime de rentes collectives	
3a Assurance de dommages (Agent)	
3b Assurance de dommages des particuliers (Agent)	
3c Assurance de dommages des entreprises (Agent)	
4a Assurance de dommages (Courtier)	
4b Assurance de dommages des particuliers (Courtier)	
4c Assurance de dommages des entreprises (Courtier)	
5a Expertise en règlement de sinistres	
5b Expertise en règlement de sinistres en assurance de dommages des particuliers	
5c Expertise en règlement de sinistres en assurance de dommages des entreprises	
6a Planification financière	

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
------------	-------------	-------------	------------------------------

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
101163	BARRE, BERNARD	1a, 6a	2017-02-03
105731	CAMDEN, CAROLE	1a, 6a	2017-02-07
109562	DESBIENS, DIANE	3a	2017-02-02
109998	DESROCHERS, VALÉRIE	4a	2017-02-07
112232	FILLION, RÉJEAN	2a	2017-02-07
115438	GRENIER, DANIEL	1a	2017-02-07
121230	LEMIRE, JEAN-GUY	1a	2017-02-07
122644	MARCHAND, CAROLE	6a	2017-02-01
123716	MERCIER, PIERRE	4a	2017-02-01
125445	OUELLETTE, NICOLE	1b	2017-02-02
125652	PAPINEAU, MARIE-FRANCE	4a	2017-02-01
125890	PARADIS, MICHEL	2a	2017-02-07
126965	PICHÉ, RICHARD	1a, 2a	2017-02-07
133849	VALOIS, JEAN	5a	2017-02-02
136966	BEAUVAIS, PATRICK	4a	2017-02-01
137010	SANTERRE, RACHEL	1a	2017-02-01
140066	LAMARRE, NICOLE	5a	2017-02-02
141685	CYR, PIERRETTE	5a	2017-02-01
145757	JANELLE, ANNY	3b	2017-02-06
149778	VIGNOLA, SERGE	6a	2017-02-06
156339	RENTELN, BRENDA	1a	2017-02-06
158569	GAUTHIER, NATHALIE	3a	2017-02-06
158884	MÉTHOT, JOËLLE	4a	2017-02-03
160990	DOIRON-THIBAUT, VINCENT	5a	2017-02-02
161559	ROY, MARIE-FRANCE	3b	2017-02-06
162354	GAUDREULT, DIANE	3b	2017-02-02
166215	PERRON, CAROLE	1b	2017-02-07
166270	LÉPINE, SIMON	1a	2017-02-01
167843	TÉTREault, LAURENT	4a	2017-02-02
168667	PILOTTE, MIREILLE	1a	2017-02-02
169404	FORTIN, JOCELYNE	1b	2017-02-07
169423	DULUDE, DIANE	3b	2017-02-06
171936	TOUGAS, MARILYSE	3b	2017-02-03
181225	GUECIOUEUR, CHERIFA	3a	2017-02-03
182458	BEAUCHAMP, NANCY	5a	2017-02-03

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
187871	WUJTOW, THOMAS	6a	2017-02-06
190257	CHARRON, SOPHIE	3a	2017-02-03
191766	TURCOTTE, CHANTAL	1b	2017-02-03
192932	THÉBERGE, PHILIPPE	3c	2017-02-06
194665	MONASTESSE-GODIN, VIOLÈNE	1a	2017-02-06
194879	DEMERS-GRONDIN, JESSICA	3b	2017-02-03
196091	BRUNET, DANIELLE	1b	2017-02-07
198191	KARAME, OUSSAMA	6a	2017-02-07
198878	ALLEN, JENNY	1a	2017-02-07
201296	BILODEAU, DOMINIC	1a	2017-02-01
201821	HANNA, MARIO	1a	2017-02-07
202369	DEBIH, RACHA-YAMONDA	4c	2017-02-06
203937	FISSET, DAVID	3a	2017-02-07
204116	LAVOIE SAVARD, LEONIE	1a	2017-02-06
204570	TALHI, SORIA AMEL	4b	2017-02-07
205206	BOUCHARD-BUCKLEY, STACEY	5a	2017-02-03
205572	HADDAD, RICHARD	3b	2017-02-05
207496	LARRIVEE, MATHIEU	1b	2017-02-03
207782	CHABRI, AMAL	1a	2017-02-06
208705	RODRIGUE, FARAH MAUDE	1a	2017-02-01
210081	GROULX, CINDY	1a	2017-02-02
210099	DESBIENS, SOPHIE	2b	2017-02-02
210237	ARSENEAULT, RADOINE EMILE	4b	2017-02-07
210422	LAJOIE, MARTIN	1a	2017-02-01
210727	LEMARIER, VINCENT	3b	2017-02-01
211115	AIT-CHABANE, FAWZI	1a	2017-02-01
211149	GAUTHIER, CATHERINE	1a	2017-02-01
211877	NIZIGAMA, ISAAC	1a	2017-02-03
212019	COUTURE, PIERRE-OLIVIER	1a	2017-02-01
212300	DECLIASSTE, KERLINE	1a	2017-02-07
212532	M'PANIA, OLEMU AIMÉ	3b	2017-02-06
212807	GRÉGOIRE, KATY	1a	2017-02-01
213122	WEI, PO CHEN	1a	2017-02-02
213222	GAUTHIER, MÉLANIE	1a	2017-02-07
213344	GADBOIS, KATHERINE	5b	2017-02-07



Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
213771	SZTANKOVICS, CHRISTOPHER	1a	2017-02-02
214663	TRÉPANIÉ, LOUIS-JÉRÔME	4b	2017-02-02
214904	VILJEAN, RODEMIRMA	1b	2017-02-03
215044	SAVARD, MAXIME	1a	2017-02-06
215061	LÉTOURNEAU, GABRIEL	1a	2017-02-06
215127	VERDI, VERONIQUE	1a	2017-02-06
215435	CASTONGUAY-BRIÈRE, VALÉRIE	1a	2017-02-01
215611	SAVARD, MELINDA	1a	2017-02-02
215875	ULYANOVA, ALEXANDRA	1a	2017-02-06
216152	LACHARITE, JEROME	1a	2017-02-07
216238	DOVI, ANGE MAWUSSE	1a	2017-02-06
216309	THIBODEAU, LAURENT	1a	2017-02-06
216990	MAINVILLE, JEANICK	1a	2017-02-01
217301	LUSIGNAN, FRANÇOIS	4a	2017-02-07
217389	COUTURE-LACHAPPELLE, GABRIELLE	5b	2017-02-01

### 3.5 MODIFICATION AUX REGISTRES DES INSCRITS

#### 3.5.1 Les cessations de fonctions d'une personne physique autorisée, d'une personne désignée responsable, d'un chef de la conformité ou d'un dirigeant responsable

##### Courtiers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date de cessation
ARTON INVESTISSEMENTS	LÉPINE	REYNALD	2017-01-26

#### 3.5.2 Les cessations d'activités

##### Cabinets de services financiers

Inscription	Nom du cabinet ou du représentant autonome	Disciplines	Date de cessation
501087	LES ASSURANCES ANDRÉE & DENIS INC.	Assurance de personnes	2017-02-07
502674	GROUPE BOISVERT LECLAIRE & ASSOCIÉS INC.	Assurance collective de personnes	2017-02-01
504107	AGENCE D'ASSURANCES NORMAND BÉDARD INC.	Assurance de dommages	2017-02-06
504634	VÉZINA, RIVEST & ASSOCIÉS INC.	Assurance de personnes Assurance de dommages Planification financière	2017-02-02
506818	JEAN HUDSON	Assurance de personnes	2017-02-07
512218	SERVICES FINANCIERS J.C. RIOUX INC.	Assurance de personnes Assurance collective de personnes	2017-02-07
513626	GROUPE DEPRETIS INC. / DEPRETIS GROUP INC.	Assurance de dommages	2017-02-06
513649	LES ASSURANCES LADOUCEUR ET FILS INC.	Assurance de dommages	2017-02-06
513708	9198-0094 QUÉBEC INC.	Assurance de personnes Planification financière	2017-02-01
601020	GROUPE BOISVERT LECLAIRE & ASSOCIÉS INC.	Assurance de personnes	2017-02-01
601447	MÉLANIE BOSSÉ	Assurance de personnes	2017-02-02
601775	DANIEL GRENIER	Assurance de personnes	2017-02-07
602042	DANIEL DUCHARME	Assurance de personnes	2017-02-02

Inscription	Nom du cabinet ou du représentant autonome	Disciplines	Date de cessation
602108	OUSSAMA KARAME	Planification financière	2017-02-07

### 3.5.3 Les ajouts concernant les personnes physiques autorisées, les personnes désignées responsables, d'un chef de la conformité ou d'un dirigeant responsable

#### Courtiers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
CF2G INVESTISSEMENT INC.	VU	TOMMY	2017-02-01
FREEDOM INTERNATIONAL BROKERAGE COMPANY	CARRINGTON	MARK	2017-02-07
REDWOOD ASSET MANAGEMENT INC.	BARTHOLOMEW	SCOTT	2017-01-23
ROSS SMITH ASSET MANAGEMENT ULC	O'CONOR	MICHAEL	2017-01-23
ROSS SMITH ASSET MANAGEMENT ULC	CONTANT	BRENDAN	2017-01-23
SPROTT ASSET MANAGEMENT LP	HIBBERT	KEVIN	2017-01-31
SSQ, SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-VIE INC.	MARTINEAU	LUCIE	2017-02-07
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	BELSKI	MATTHEW	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	HANES	LISA	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	LEWIS	KEITH	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	MORGAN	CHRISTINE	2017-02-02

#### Conseillers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	BELSKI	MATTHEW	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	HANES	LISA	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	LEWIS	KEITH	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	MORGAN	CHRISTINE	2017-02-02
CIBC TRUST CORPORATION / COMPAGNIE TRUST CIBC	COOKE	CHRISTOPHER	2017-02-07
MONEYGY, INC.	ENOCHS	PHILLIP	2017-02-07

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
RBC PHILLIPS, HAGER & NORTH INVESTMENT COUNSEL INC./RBC PHILLIPS, HAGER & NORTH SERVICES-CONSEILS EN PLACEMENTS INC.	MINARDI	GIULIANA	2017-01-23
ROSS SMITH ASSET MANAGEMENT ULC	O'CONOR	MICHAEL	2017-01-23
ROSS SMITH ASSET MANAGEMENT ULC	CONTANT	BRENDAN	2017-01-23

### Gestionnaires

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
ASSOCIATION DES POLICIERES ET POLICIERS PROVINCIAUX DU QUEBEC	LECLERC	CHRYSTIAN	2017-02-02
COUNSEL PORTFOLIO SERVICES INC./SERVICES DE PORTEFEUILLE COUNSEL INC.	BEDERMAN	EARL	2017-01-23
FRONT STREET CAPITAL 2004	SLEMKO	DEREK	2017-01-24
REDWOOD ASSET MANAGEMENT INC.	BARTHOLOMEW	SCOTT	2017-01-23
ROSS SMITH ASSET MANAGEMENT ULC	O'CONOR	MICHAEL	2017-01-23
ROSS SMITH ASSET MANAGEMENT ULC	CONTANT	BRENDAN	2017-01-23
SPROTT ASSET MANAGEMENT LP	HIBBERT	KEVIN	2017-01-31
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	BELSKI	MATTHEW	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	HANES	LISA	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	LEWIS	KEITH	2017-02-02
T. ROWE PRICE (CANADA), INC.	MORGAN	CHRISTINE	2017-02-02

### 3.5.4 Les nouvelles inscriptions

#### Cabinets de services financiers

Inscription	Nom du cabinet	Nom du dirigeant responsable	Disciplines	Date d'émission
-------------	----------------	------------------------------	-------------	-----------------

Inscription	Nom du cabinet	Nom du dirigeant responsable	Disciplines	Date d'émission
602396	GROUPE BOISVERT, LECLAIRE ET ASSOCIÉS INC.	Marc-Antoine Mainville	Assurance collective de personnes	2017-02-01
602397	FRÉDÉRIC HOULE SERVICES FINANCIERS INC.	Frédéric Houle	Assurance de personnes	2017-02-01
602398	DOIRE & VEILLEUX, ASSURANCES ET RENTES COLLECTIVES INC.	David Veilleux	Assurance collective de personnes	2017-02-01
602403	9340-6718 QUEBEC INC.	Daniel Ducharme	Assurance de personnes	2017-02-02
602408	9352-7232 QUÉBEC INC.	Anthony Powers	Assurance de personnes Assurance collective de personnes Planification financière	2017-02-06
602409	LUSSIER DALE PARIZEAU INC.	Patrice Jean	Assurance de personnes Assurance collective de personnes Assurance de dommages Expertise en règlement de sinistres Planification financière	2017-02-09

### 3.6 AVIS D'AUDIENCES

Aucune information.

## 3.7 DÉCISIONS ADMINISTRATIVES ET DISCIPLINAIRES

### 3.7.1 Autorité

Aucune information.

### 3.7.2 TMF

Les décisions prononcées par le Tribunal administratif des marchés financiers (anciennement « Bureau de décision et de révision en valeurs mobilières » et « Bureau de décision et de révision ») sont publiées à la section 2.2 du Bulletin.

### 3.7.3 OAR

**Veillez noter que les décisions rapportées ci-dessous peuvent faire l'objet d'un appel, selon les règles qui leur sont applicables.**

#### 3.7.3.1 Comité de discipline de la CSF

Aucune information.

#### 3.7.3.2 Comité de discipline de la ChAD

Aucune information.

### 3.7.3.3 OCRCVM



## Re Marricco

**IN THE MATTER OF:**

**The Dealer Member Rules of the Investment Industry Regulatory  
Organization of Canada (“IIROC”)**

**and**

**The By-Laws of the Investment Dealers Association of Canada (“IDA”)**

**and**

**Matteo Marricco**

2017 IIROC 01

Investment Industry Regulatory Organization of Canada  
Hearing Panel (Quebec District)

Heard: December 12, 2016

Decision: December 12, 2016

Decision Released: January 10, 2017

**Hearing Panel:**

The Honourable Benjamin J. Greenberg, Q.C., C. ARB, Panel Chairman, Mr. Yves Julien and Mr. Yves Ruest

**Appearances:**

Me Francis Larin, (the Enforcement Counsel) on behalf of IIROC and the IDA

Me François-David Paré, on behalf of the Respondent

---

## UNANIMOUS DECISION ON THE SETTLEMENT AGREEMENT BETWEEN IIROC AND THE RESPONDENT

---

### TABLE OF CONTENTS

<u>CHAPTER</u>	<u>PAGE</u>
I. INTRODUCTION .....	1
II. RESPONDENT’S EMPLOYMENT AND APPROVAL HISTORY .....	2
III. THE FACTS .....	2
IV. THE MISSION AND JURISDICTION OF THE HEARING PANEL.....	3
V. THE POSITION OF IIROC.....	4
VI. THE POSITION OF THE RESPONDENT.....	4
VII. ANALYSIS AND DISCUSSION.....	4
VIII. CLOSING PROVISIONS.....	5
IX. CONCLUSIONS.....	6
X. THE SIGNATURES.....	6

**I. INTRODUCTION**

1 In these proceedings, the RESPONDENT was charged with three Counts, namely:

**Count 1**

Between February 2006 and March 2013, the Respondent engaged in discretionary trading in the accounts of three clients, without these accounts having been previously approved and accepted as discretionary accounts, contrary to IIROC Dealer Member Rule 1300.4 and 1300.5 (IDA Regulation 1300.4 and 1300.5, prior to June 1<sup>st</sup>, 2008).

**Count 2**

Between February 2006 and December 2012, the Respondent made investment recommendations that were not suitable for a client, contrary to IIROC Dealer Member Rule 1300.1(q) (IDA Regulation 1300.1(q) prior to June 1<sup>st</sup>, 2008).

**Count 3**

Between February 2006 and December 2012, the Respondent failed to use due diligence to learn and remain informed of the essential facts relative to a client, contrary to IIROC Dealer Member Rule 1300.1(a) (IDA Regulation 1300.1(a) prior to June 1<sup>st</sup>, 2008).

2 No witnesses were presented at the Hearing. We have heard the submissions of counsel and have studied and discussed among ourselves the jurisprudence and other materials supplied to us by IIROC.

**II. RESPONDENT'S EMPLOYMENT AND APPROVAL HISTORY**

3 From January 2000 to December 28, 2001, the RESPONDENT was employed by Merrill Lynch Canada Inc. as a Registered Representative under the jurisdiction of the IDA.

4 In December 2001, the retail brokerage business of Merrill Lynch was acquired by CIBC World Markets Inc. (the "CIBC").

5 Consequently, as and from the 28<sup>th</sup> of December 2001, the RESPONDENT was transferred to the CIBC where he was and still is employed as a Registered Representative under the jurisdiction, firstly of the IDA and since June 1<sup>st</sup>, 2008, of IIROC. The RESPONDENT has no disciplinary history with IIROC or with the IDA.

**III. THE FACTS**

6 The present case concerns three of the RESPONDENT'S clients, NL, AR and MJR. Each of them respectively became clients of the RESPONDENT in 2000, 2003 and 2006.

7 Between February 2006 and March 2013, the RESPONDENT executed numerous discretionary trades in the accounts of those three clients without those accounts having previously been designated as managed or discretionary. During that period each of those three clients was *ex post facto* made aware of the trades in each one's accounts as they regularly received trade confirmations and monthly account statements that revealed those trades.

8 As for the client NL, between March 23, 2011 and March 7, 2013, the RESPONDENT executed at least eighty-one (81) discretionary trades in shares of Apple Inc. in the two (2) accounts of a management company controlled by NL.

9 Although the RESPONDENT never specifically discussed those trades with NL in advance, they did discuss the general guidelines of NL's investing and trading strategies.

10 NL did not sustain any loss as a result of all those discretionary trades effected by the RESPONDENT.

11 As for the RESPONDENT's client AR, they met periodically and agreed upon high level investment strategies for AR.

12 Between January 2 and 29, 2013, the RESPONDENT executed at least fourteen (14) discretionary trades

in AR's account without specifically discussing them with him beforehand.

13 Although the following was nowhere explicitly stated in the Settlement Agreement, we have implicitly gleaned from paragraph 39 of the Settlement Agreement that AR sustained losses of at least \$200,000 resulting from the RESPONDENT's conduct in executing those discretionary trades in AR's account.

14 AR is the father of MJR, who is his daughter. The RESPONDENT opened three (3) accounts for her at times when she was a relatively inexperienced investor. Two (2) of those were margin accounts, which were not at all suitable for her. Those accounts are the subject of Count No. 2. The third one was an RRSP account.

15 As for client MJR, between February 9, 2006 and March 8, 2013, the RESPONDENT executed at least ninety-three (93) discretionary trades in her accounts.

16 It is alleged by the RESPONDENT that MJR agreed that he could execute discretionary trades in her account. According to him, her wish was that the RESPONDENT execute in her accounts trades that were similar to those executed in the account of AR, her father.

17 We have noted from paragraph 35 of the Settlement Agreement that, as a result of the trades executed for her by the RESPONDENT, MJR sustained capital losses of \$70,266. That amount represented 83% of her investments in her two (2) margin accounts.

18 When the CIBC learned about the RESPONDENT's improper activities relating to the three (3) clients described above, it imposed internal disciplinary measures against the RESPONDENT, which consisted of the following:

- A. A fine of \$25,000, of which \$17,570.44 has been paid. The fine received by the CIBC from the RESPONDENT was donated to a charity. As for the unpaid balance of \$7,429.56, the CIBC has agreed that it be paid by the RESPONDENT to IIROC as against the sums that are payable to IIROC pursuant to the Settlement Agreement;
- B. A requirement that the RESPONDENT pursue again the Conduct and Practice Handbook Course and successfully complete the Examination. The RESPONDENT has successfully completed the Examination in August 2014; and
- C. That the RESPONDENT be subject to "Strict Supervision" by the CIBC. That was done for a period of thirteen and one-half months.

19 Again, although it was not explicitly alleged, we have implicitly gleaned from paragraph 39 of the Settlement Agreement that both AR and MJR lodged claims for their losses against the CIBC and that the CIBC paid \$200,000 to AR and \$35,119 to MJR. A copy of the Settlement Agreement is appended as Schedule "A" to this DECISION.

#### **IV. THE MISSION AND JURISDICTION OF THE HEARING PANEL**

20 At the end of the Hearing on December 12, 2016, the Members of the Hearing Panel withdrew from the Hearing room to again discuss the Case. We returned shortly thereafter and informed those present that we approve and accept the Settlement Agreement and that written Reasons will follow. These are those Reasons.

21 Our mission is not that of an appeal jurisdiction. We are not to ask ourselves, had we heard this matter as a contested case in first instance, if we would have decided the case in the same manner that the parties agreed to in the Settlement Agreement<sup>1</sup>.

22 Neither should we ask ourselves if the content of the Settlement Agreement is too clement or too severe. That is not at all our role.

23 Even if we were of the view that, having heard this case contested in first instance, we would have

<sup>1</sup> See In Re. Richard Roy, 2011 IIROC 9; In Re. BMO Nesbitt Burns, 2012 IIROC, 38; In Re. Glenn Arthur Taggart, 2013 IIROC, 24; In Re. Jacques Turenne, 2013 IIROC, 43.

ordered Sanctions that would have been either more clement or more draconian than the content of the Settlement Agreement; neither would that be our mission.

24 Moreover, our jurisdiction is limited to either accepting or refusing the Settlement Agreement. We have no jurisdiction to modify it in any way<sup>2</sup>.

#### V. **THE POSITION OF IIROC**

25 IIROC takes the position that the infractions committed by the RESPONDENT were serious and that aspect was duly considered when the terms of the Settlement Agreement were negotiated.

26 It considers the Sanctions incorporated into the Settlement Agreement to be just and reasonable in the circumstances of the case.

27 It points out that this case is the first disciplinary matter involving the RESPONDENT and that in addition to the Sanctions called for in the Settlement Agreement, the RESPONDENT also was subjected to the CIBC's severe internal disciplinary measures in regard to the same matters.

#### VI. **THE POSITION OF THE RESPONDENT**

28 On his part, the RESPONDENT echoed the position espoused by IIROC

#### VII. **ANALYSIS AND DISCUSSION**

29 The Sanctions imposed in a case such as this one must accord with the protection of the investing public and IIROC's members. They must also seek to protect the integrity of the securities industry and the stock market and as well have a dissuasive effect with regard to the RESPONDENT specifically and generally discourage others from repeating the wrongful conduct that was perpetrated by the RESPONDENT in this case.

30 We must also keep in mind the internal disciplinary measures imposed by the CIBC against the RESPONDENT.

31 We had counsel clarify at the Hearing that the CIBC expects the RESPONDENT to make it whole with regard to the amounts of \$200,000 and \$35,119 that it paid, respectively, to AR and MJR, but we are unsure if the RESPONDENT is legally obligated to do so.

32 Consequently, if we combine the Sanctions to be imposed on the RESPONDENT in virtue of the Settlement Agreement herein and, if he is legally obligated to pay those amounts to the CIBC and will in fact make those payments, then the total that he has been and would be called upon to pay would be \$302,689.44, calculated as follows:

A.	In these proceedings:	
(i)	A fine of:	\$ 45,000.00
(ii)	Costs of:	<u>\$ 5,000.00</u>
	Sub-total:	\$ 50,000.00
B.	Via the CIBC's internal disciplinary proceedings:	
(i)	A fine paid of:	\$ 17,570.44 <sup>3</sup>
(ii)	The amount of \$200,000 to reimburse the CIBC the amount it has paid to AR:	\$200,000.00

<sup>2</sup> See In Re. Jacques Turenne, *ibid.*, at paragraph 18.

<sup>3</sup> The fine imposed was \$25,000.00 and the RESPONDENT has paid \$17,570.44 against that amount. As for the unpaid balance of \$7,429.56, the CIBC has agreed that it is to be redirected to IIROC and applied to the sums due by the RESPONDENT to IIROC pursuant to the Settlement Agreement.

(iii) The amount of \$35,119 to reimburse the CIBC the amount it has paid to MJR:	<u>\$ 35,119.00</u>
Sub-total:	\$252,689.44
A + B = the total of:	<u>\$302,689.44</u>

33 Albeit that the infractions committed by the RESPONDENT were serious, the total financial consequences to him by way of the Sanctions herein and, even if he is not legally obligated to pay the amounts of \$200,000 and \$35,119 to the CIBC, the amount of \$17,570.44 that he has already paid to the CIBC resulting from the CIBC's internal disciplinary proceedings, taken together with the sanctions herein, are far from being clement.

34 Moreover, the RESPONDENT has no previous disciplinary history either with the IDA or IIROC. As well, he cooperated fully in IIROC's investigation in this case.

35 In the Settlement Agreement, IIROC's personnel and the RESPONDENT both recommend that the Hearing Panel accept the Settlement Agreement.

36 At the end of the Hearing on December 12, 2016, the three (3) Members of the Hearing Panel unanimously came to the conclusion that the various elements of the Settlement are justified in the circumstances of this case and they fall within a reasonable range of appropriateness<sup>4</sup>.

37 Moreover, in three Canadian Courts of Appeal cases<sup>5</sup>, it was decided that one should apply to an Administrative Tribunal (such as here) the principles applicable to joint submissions on sentencing in Criminal Cases, namely, that there is an obligation on the Court of first instance to give very serious consideration to a joint submission on sentencing agreed upon by Crown counsel and defence counsel, unless such a Sentence would be unfit or unreasonable; or contrary to the public interest; and it should not be departed from unless there are cogent reasons for doing so.

38 That same principle applies to us as an Administrative Tribunal.

¶ 39 As we declared at the end of the Hearing on December 12, 2016, the three Members of the Hearing Panel unanimously approve and accept the Settlement Agreement.

### **VIII. CLOSING PROVISIONS**

40 This unanimous DECISION ON THE SETTLEMENT AGREEMENT BETWEEN IIROC AND THE RESPONDENT is signed by the Members of the Hearing panel in several duplicate originals. Each such duplicate original is legally valid and authentic and can serve as such for all legal purposes.

41 We open here a parenthesis: As is frequently the case in the paperwork presented by IIROC's personnel in regard to a Settlement Hearing, we found that in this case the narrative presented in the Settlement Agreement lacked sufficient detail.

42 For example, there was no clear assertion to the effect that both AR and MJR had made claims against the CIBC for their losses that resulted from the acts of the RESPONDENT, and that, as a consequence of those claims, the CIBC paid \$200,000 and \$35,119, respectively, to AR and MJR.

43 Nor was it clear from the Settlement Agreement that the RESPONDENT has to reimburse those two (2) amounts to the CIBC.

44 To establish that the client referred to in paragraph 42 a) of the Settlement Agreement was MJR, we were obliged to refer back to paragraph 36 of the Settlement Agreement.

<sup>4</sup> See In Re : Milewski, [1999] I.D.A.C. No. 17, August 5, 1999, at page 11; In Re. Grant Louis Gaudet, 2010 IIROC 29.

<sup>5</sup> Rault v. Law Society of Saskatchewan, [2009] SKCA 8; Paradis v. R., 2009 QCCA 1854; Sylvio Poulin v. R., 2010 QCCA 1854.

45 To establish all those facts, we were obliged to resort to questioning counsel and to reach certain assumptions implicitly revealed by the Settlement Agreement.

46 It would be well if IIROC's personnel adopted a methodology whereby the paperwork prepared and presented to a Settlement Hearing Panel would be as explicit and complete as that routinely prepared and presented to a Hearing Panel in contested cases.

47 We close the parenthesis.

#### **IX. CONCLUSIONS**

48 FOR ALL FOREGOING REASONS:

We, the Members of the Settlement Hearing Panel, do hereby APPROVE and ACCEPT the SETTLEMENT AGREEMENT entered into between IIROC and the RESPONDENT on October 25, 2016 and do hereby impose the SANCTIONS AGREED TO by the Parties, as follows:

- A. The RESPONDENT will pay to IIROC a FINE in the amount of \$45,000, which includes the net commissions earned by the RESPONDENT on trades executed in MJR's accounts;
- B. The RESPONDENT will pay costs to IIROC in the amount of \$5,000.00.

#### **X. THE SIGNATURES**

Signed at Montreal (Quebec), this 10<sup>th</sup> day of January, 2017

Benjamin J. Greenberg

THE HONOURABLE BENJAMIN J. GREENBERG, QC.

CHARTERED ARBITRATOR,

Chairman of the Hearing Panel

Yves Julien

Panel Member

Yves Ruest

Panel Member

### **SETTLEMENT AGREEMENT**

#### **PART I - INTRODUCTION**

1. The Investment Industry Regulatory Organization of Canada ("IIROC") will issue a Notice of Application to announce that it will hold a settlement hearing to consider whether, pursuant to Section 8215 of the Consolidated Enforcement, Examination and Approval Rules of IIROC, a hearing panel ("Hearing Panel") should accept the settlement agreement ("Settlement Agreement") entered into between the staff of IIROC ("Staff") and Matteo Marricco ("Respondent").

#### **PART II - JOINT SETTLEMENT RECOMMENDATION**

2. Staff and the Respondent jointly recommend that the Hearing Panel accept this Settlement Agreement in accordance with the terms and conditions set out below.

#### **PART III - AGREED FACTS**

3. For the purposes of this Settlement Agreement, the Respondent agrees with the facts as set out in Part III of this Settlement Agreement.

#### **A. Overview**

4. The Respondent began working as a Registered Representative as of January 2000 with Merrill Lynch and transferred over to CIBC World Markets Inc. in December 2001 when the latter acquired the retail brokerage business of Merrill Lynch;
5. NL, AR and MJR became clients of the Respondent respectively in 2000, 2003 and 2006;
6. Between February 2006 and March 2013, the Respondent executed discretionary trades in the accounts of these three clients, without these accounts being designated as managed or discretionary accounts;
7. NL, AR and MJR have received account statements and trade confirmations at all times showing these transactions;
8. Between February 2006 and December 2012, the Respondent executed trades in two accounts of his client MJR that were not suitable for her, notably by executing different options strategies and by purchasing shares and options using the leveraging afforded her by her margin account;
9. Between February 2006 and December 2012, the Respondent did not ensure that his client MJR's investor profile, as indicated on the latter's new account application forms, reflected her real experience level and knowledge.

**B. Approval history**

10. The Respondent has been approved as a Registered Representative with IIROC, as well as its predecessor, the Investment Dealers Association of Canada (IDA), since January 2000;
11. The Respondent has been employed by CIBC World Markets Inc. since December 28<sup>th</sup>, 2001 and prior to that was employed by Merrill Lynch Canada Inc.

**C. The client NL**

12. Between March 23<sup>rd</sup>, 2011 and March 7<sup>th</sup>, 2013, the Respondent executed at least eighty-one (81) discretionary trades in shares of Apple Inc., in the two accounts of a management company controlled by NL, as more fully described in Schedule A;
13. The Respondent never specifically discussed these trades with his client NL before executing them;
14. The Respondent declared to Staff of IIROC that he had obtained an open-ended mandate from NL to trade options and shares in the Apple Inc. security;
15. However, these two accounts had not been approved and accepted as "discretionary" accounts beforehand;
16. The Respondent has admitted to Staff of IIROC that this conduct was wrong;
17. NL suffered no loss as a result of these trades.

**D. The client AR**

18. The Respondent and AR met and talked periodically to establish high level investment strategies;
19. Between January 2<sup>nd</sup> and 29<sup>th</sup>, 2013, the Respondent executed at least fourteen (14) trades in the account of his client AR without specifically discussing them with AR beforehand, as more fully described in Schedule B;
20. However, AR's account had not been approved and accepted as a discretionary account.

**E. The client MJR**

21. In February 2006, the Respondent opened one margin account for his client MJR;
22. MJR is the daughter of AR and, according to the Respondent, she wanted him to trade in options in her account, executing trades that were similar to those executed in AR's account;
23. The Respondent and MJR allegedly agreed that the Respondent could execute trades in these accounts,

when necessary;

24. MJR subsequently opened an RRSP account and a TFSA account through the Respondent;
25. MJR never preapproved the trades executed by the Respondent in any of her accounts, being under the impression that the Respondent's way of operating was the norm;
26. Thus, between February 9<sup>th</sup>, 2006 and March 25<sup>th</sup>, 2013, the Respondent executed ninety-three (93) discretionary trades in MJR's three (3) accounts as more fully described in Schedule C;
27. MJR's accounts had not been approved and accepted as discretionary accounts;
28. Moreover, at the time that MJR's accounts were opened, the Respondent did not evaluate his client's experience and knowledge of investing;
29. Since MJR had asked him in February 2006 to open an account that would enable her to trade options like her father, the Respondent assumed that these instruments were suitable for her;
30. Although MJR only had prior experience with mutual funds and her investment knowledge was "low", the Respondent stated on the new account application form that her knowledge of investing was "good" and proceeded to open accounts that authorized all types of options strategies;
31. Between February 2006 and December 2012, the Respondent executed various options strategies in his client's accounts:

Options strategies executed in the account of client MJR since the account opening			
Type	Description	Number of options positions that were «opened»	
		CAD \$ Account	USD \$ Account
VDOV	Short-selling put options («short put»)	5	10
VDOA	Short-selling call options («short call»)	0	2
VOAC	Selling a covered call («covered call writing»)	2	0
AOA	Buying a call option («long call»)	0	2
VPC	Sale of a strangle («strangle»)	0	1

32. Short-selling the put options in order to cash in on the related premiums had the effect of exposing MJR's portfolio to substantial capital losses when the value of the underlying securities dropped;
33. The assignments that resulted from these trades led to the successive liquidation of the other securities in MJR's portfolio, in so doing considerably reduced the diversification in that portfolio;
34. The Respondent then adopted a leveraged stock and options buying strategy in order to compensate for the losses in MJR's accounts, but the strategy led instead to an aggravation of the losses;
35. The capital losses suffered by MJR, as a result of these various strategies, totaled \$70,266 and represented 83% of the sum invested by the client in her two margin accounts;
36. The trades executed by the Respondent in MJR's accounts generated \$3,912 (CAD) and \$4,814 (USD) in commissions for the Respondent.

#### **F. CIBC's Internal Disciplinary Measures**

37. On or around December 19<sup>th</sup>, 2013, the Respondent was subject to internal disciplinary measures imposed by his employer, CIBC World Markets Inc., concerning the discretionary trades executed in the



accounts of his clients NL, AR and MJR.

38. These internal measures included:
- a) A fine in the amount of \$25,000, of which \$17,570.44 has been paid by the Respondent, with the Respondent's employer agreeing that the balance can be redirected to IIROC for the purpose of the present settlement agreement;
  - b) A requirement to re-write the *Conduct and Practices Handbook Examination*, which the Respondent successfully completed in August 2014;
  - c) The Respondent was subject to strict supervision by his employer for a period of 13 ½ months.
39. In addition, Respondent's employer expects to be reimbursed the amounts of \$200,000 and \$35,119 that it has paid to the clients AR and MJR, as compensation for their losses following Respondent's conduct in this matter;
40. The Respondent does not have any disciplinary history with IIROC.

#### **PART IV - CONTRAVENTIONS**

41. By engaging in the conduct described above, the Respondent contravened to the following IIROC Rules:

##### Count 1

Between February 2006 and March 2013, the Respondent engaged in discretionary trading in the accounts of three clients, without these accounts having been previously approved and accepted as discretionary accounts, contrary to IIROC Dealer Member Rule 1300.4 and 1300.5 (IDA Regulation 1300.4 and 1300.5, prior to June 1<sup>st</sup>, 2008).

##### Count 2

Between February 2006 and December 2012, the Respondent made investment recommendations that were not suitable for a client, contrary to IIROC Dealer Member Rule 1300.1(q) (IDA Regulation 1300.1(q) prior to June 1<sup>st</sup>, 2008).

##### Count 3

Between February 2006 and December 2012, the Respondent failed to use due diligence to learn and remain informed of the essential facts relative to a client, contrary to IIROC Dealer Member Rule 1300.1(a) (IDA Regulation 1300.1(a) prior to June 1<sup>st</sup>, 2008).

#### **PART V - TERMS OF SETTLEMENT**

42. The Respondent agrees to the following sanctions and costs:
- a) A fine in the amount of \$45,000, which includes the net commissions earned by the Respondent following trades executed in one of his client's account.
  - b) The Respondent agrees to pay costs to IIROC in the sum of \$5,000.
43. If this Settlement Agreement is accepted by the Hearing Panel, the Respondent agrees to pay the amounts referred to above within 30 days of such acceptance unless otherwise agreed between Staff and the Respondent.

#### **PART VI - STAFF COMMITMENT**

44. If the Hearing Panel accepts this Settlement Agreement, Staff will not initiate any further action against the Respondent in relation to the facts set out in Part III and the contraventions in Part IV of this Settlement Agreement, subject to the provisions of paragraph 9 below.
45. If the Hearing Panel accepts this Settlement Agreement and the Respondent fails to comply with any of the terms of the Settlement Agreement, Staff may bring proceedings under Rule 8200 against the

Respondent. These proceedings may be based on, but are not limited to, the facts set out Part III of this Settlement Agreement.

#### **PART VII - PROCEDURE FOR ACCEPTANCE OF SETTLEMENT**

46. This Settlement Agreement is conditional on acceptance by the Hearing Panel.
47. This Settlement Agreement shall be presented to a Hearing Panel at a settlement hearing in accordance with the procedures described in Sections 8215 and 8428, in addition to any other procedures that may be agreed upon between the parties.
48. Staff and the Respondent agree that this Settlement Agreement will form all of the agreed facts that will be submitted at the settlement hearing, unless the parties agree that additional facts should be submitted at the settlement hearing. If the Respondent does not appear at the settlement hearing, Staff may disclose additional relevant facts, if requested by the Hearing Panel.
49. If the Hearing Panel accepts the Settlement Agreement, the Respondent agrees to waive all rights under the IIROC Rules and any applicable legislation to any further hearing, appeal and review.
50. If the Hearing Panel rejects the Settlement Agreement, Staff and the Respondent may enter into another settlement agreement or Staff may proceed to a disciplinary hearing based on the same or related allegations.
51. The terms of this Settlement Agreement are confidential unless and until this Settlement Agreement has been accepted by the Hearing Panel.
52. The Settlement Agreement will become available to the public upon its acceptance by the Hearing Panel and IIROC will post a full copy of this Settlement Agreement on the IIROC website. IIROC will also publish a summary of the facts, contraventions, and the sanctions agreed upon in this Settlement Agreement.
53. If this Settlement Agreement is accepted, the Respondent agrees that neither he nor anyone on his behalf, will make a public statement inconsistent with this Settlement Agreement.
54. The Settlement Agreement is effective and binding upon the Respondent and Staff as of the date of its acceptance by the Hearing Panel.

#### **PART VIII – EXECUTION OF SETTLEMENT AGREEMENT**

55. This Settlement Agreement may be signed in one or more counterparts which together will constitute a binding agreement.
56. A fax or electronic copy of any signature will be treated as an original signature.

**DATED** this “25” day of October, 2016.

“Witness” \_\_\_\_\_

**Witness**

**DATED** this “25” day of October, 2016.

“Linda Vachet” \_\_\_\_\_

**Witness**

“Matteo Marricco” \_\_\_\_\_

**Matteo Marricco**

“Francis Larin” \_\_\_\_\_

**Francis Larin**

Enforcement Counsel on behalf of  
Enforcement Staff of the Investment  
Industry Regulatory Organization of  
Canada

## SCHEDULE "A"

Client NL

## Trades in the Apple Inc. security since March 2010

#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
1	1-Apr-11	B	Call AAPL 360 18-June-11 - op	15	13.65	(20,475)	
2	21-Apr-11	S	Call AAPL 360 18-June-11 - cl	(15)	8.15	12,225	(8,250)
3	21-Apr-11	S	Call AAPL 380 18-June-11 - op	(15)	3.16	4,740	
4	25-Apr-11	B	Call AAPL 380 18-June-11 - cl	15	3.297	(4,945)	(205)
5	19-May-11	S	Call AAPL 360 18-June-11 - op	(10)	20.65	20,650	
6	2-June-11	B	Call AAPL 360 18-June-11 - cl	10	13.20	(13,200)	7,450
7	13-June-11	S	Put AAPL 350 20-Aug-11 - op	(10)	28.45	28,449	
8	7-July-11	B	Put AAPL 350 20-Aug-11 - cl	10	12.10	(12,100)	16,349
9	6-July-11	S	Put AAPL 400 20-Aug-11 - op	(10)	49.89	49,889	
10	27-July-11	B	Put AAPL 400 20-Aug-11 - cl	10	9.00	(9,000)	40,889
11	7-Oct-11	B	Call AAPL 405 19-Nov-11 - op	10	12.30	(12,300)	
12	13-Oct-11	B	Call AAPL 405 19-Nov-11 - op	10	19.60	(19,600)	
13	18-Oct-11	S	Call AAPL 405 19-Nov-11 - cl	(20)	28.70	57,399	25,499
14	2-Nov-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 - op	20	23.80	(47,600)	
15	4-Nov-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 - op	5	24.50	(12,250)	
16	5-Jan-12	S	Call AAPL 400 21-Jan-12 - cl	(25)	18.50	46,249	(13,601)

Client NL							
Trades in the Apple Inc. security since March 2010							
#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
17	5-Jan-12	B	Call AAPL 420 18-Feb-12 – op	25	16.09	(40,225)	
18	24-Jan-12	S	Call AAPL 420 18-Feb-12 – cl	(25)	15.402	38,504	(1,721)
19	24-Jan-12	B	Call AAPL 420 21-July-12 - op	12	37.50	(45,000)	
20	25-Jan-12	S	Call AAPL 420 21-July-12 – cl	(12)	48.42	58,099	13,099
21	6-Dec-12	B	Put AAPL 630 22-Dec-12 - cl	3	100.52	(30,156)	
22	28-Jan-13	B	Put AAPL 630 22-Dec-12 – cl	3	183.50	(55,050)	(33,592)
23	8-Nov-12	B	Call AAPL 600 22-June-13 – op	5	40.55	(20,275)	
24	28-Jan-13	S	Put AAPL 630 20-July-12 – op	(3)	186.50	55,949	
25	7-March-13	B	Put AAPL 630 20-July-12 – cl	3	206.00	(61,800)	(5,851)
<b>Trading profit:</b>							<b>14,078</b>

Account n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Trades in the Apple Inc. security since March 2010							
#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
1	23-March-11	B	Call AAPL 350 18-June-11 – op	25	15.45	(38,625)	
2	4-Apr-11	B	Call AAPL 350 18-June-11 - op	10	14.30	(14,300)	
3	15-Apr-11	B	Call AAPL 350 18-June-11 - op	25	8.676	(21,690)	

Account n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Trades in the Apple Inc. security since March 2010							
#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
4	20-Apr-11	S	Call AAPL 350 18-June-11 - cl	(45)	11.40	51,299	
5	21-Apr-11	S	Call AAPL 350 18-June-11 - cl	(15)	12.56	18,840	(4,476)
6	17-May-11	S	Put AAPL 350 16-July-11 - op	(20)	24.354	48,707	
7	1-June-11	B	Put AAPL 350 16-July-11 - cl	20	10.535	(21,070)	27,637
8	13-June-11	S	Put AAPL 350 20-Aug-11 - op	(20)	29.60	59,199	
9	6-July-11	B	Put AAPL 350 20-Aug-11 - cl	20	12.60	(25,200)	33,999
10	6-July-11	S	Put AAPL 375 20-Aug-11 - op	(20)	28.70	57,399	
11	21-July-11	B	Put AAPL 375 20-Aug-11 - cl	20	5.45	(10,900)	46,499
12	11-July-11	S	Put AAPL 380 20-Aug-11 - op	(10)	30.13	30,129	
13	20-July-11	B	Put AAPL 380 20-Aug-11 - cl	10	7.20	(7,200)	22,929
14	13-July-11	B	Call AAPL 380 21-Jan-12 - op	20	21.00	(42,000)	
15	20-July-11	S	Call AAPL 380 21-Jan-12 - cl	(20)	34.99	69,974	27,974
16	14-July-11	S	Put AAPL 400 21-Jan-12 - op	(20)	55.00	109,998	
17	12-Aug-11	B	Put AAPL 400 21-Jan-12 - cl	20	47.90	(95,800)	14,198
18	8-Aug-11	S	Put AAPL 370 17-Sept-11 - op	(10)	24.25	24,250	
19	11-Aug-11	B	Put AAPL 370 17-Sept-11 - cl	10	16.12	(16,120)	8,130
20	10-Aug-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 - op	25	25.15	(62,875)	

Account n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Trades in the Apple Inc. security since March 2010							
#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
21	10-Aug-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 – op	25	25.15	(62,875)	
22	22-Sept-11	S	Call AAPL 400 21-Jan-12 – cl	(50)	38.73	193,621	67,871
23	12-Aug-11	S	Call AAPL 400 17-Sept-11 – op	(25)	6.57	16,425	
24	6-Sept-11	B	Call AAPL 400 17-Sept-11 – cl	25	1.20	(3,000)	13,425
25	12-Aug-11	S	Call AAPL 415 17-Sept-11 - op	(25)	2.85	7,125	
26	12-Aug-11	B	Call AAPL 415 17-Sept-11 – cl	25	2.80	(7,000)	125
27	4-Oct-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 – op	25	19.85	(49,625)	
28	18-Oct-11	S	Call AAPL 400 21-Jan-12 – cl	(25)	42.70	10 6748	57,123
29	13-Oct-11	B	Call AAPL 415 21-Jan-12 – op	20	26.35	(52,700)	
30	18-Oct-11	S	Call AAPL 415 21-Jan-12 – cl	(20)	34.10	68,199	15,499
31	2-Nov-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 – op	30	23.50	(70,500)	
32	4-Nov-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 – op	10	24.50	(24,500)	
33	10-Nov-11	B	Call AAPL 400 21-Jan-12 – op	10	19.65	(19,650)	
34	4-Jan-12	S	Call AAPL 400 21-Jan-12 – cl	(50)	17.10	85,498	(29,152)
35	23-Nov-11	B	Call AAPL 370 21-Jan-12 – op	10	22.90	(22,900)	
36	13-Dec-11	S	Call AAPL 370 21-Jan-12 – cl	(10)	31.70	31,703	8,803
37	4-Jan-12	B	Call AAPL 415 18-Feb-12 – op	25	17.43	(43,575)	

Account n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Trades in the Apple Inc. security since March 2010							
#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
38	24-Jan-12	S	Call AAPL 415 18-Feb-12 – cl	(25)	18.10	45,249	1,674
39	24-Jan-12	B	Call AAPL 410 21-July-12 - op	12	42.30	(50,760)	
40	25-Jan-12	S	Call AAPL 410 21-July-12 – cl	(12)	55.00	65,999	15,239
41	4-May-12	B	Call AAPL 580 19-Jan-13 – op	5	58.70	(29,350)	
42	18-May-12	B	Call AAPL 580 19-Jan-13 – op	5	50.20	(25,100)	
43	22-May-12	S	Call AAPL 580 19-Jan-13 – cl	(10)	61.20	61,199	6,749
44	18-May-12	B	Apple Inc. (unsolicited)	300	541.64	(162,493)	
45	22-May-12	S	Apple Inc. (solicited)	(300)	566.00	169,795	7,302
46	23-July-12	B	Call AAPL 600 19-Jan-13 - op	6	53.02	(31,812)	
47	13-Aug-12	S	Call AAPL 600 19-Jan-13 – cl	(6)	61.00	36,599	4,787
48	7-Nov-12	B	Call AAPL 600 22-June-13 – op	10	40.40	(40,400)	
49	9-Nov-12	B	Call AAPL 600 22-June-13 – op	5	32.00	(16,000)	
50	5-Dec-12	B	Call AAPL 600 22-June-13 – op	3	36.937	(11,081)	
n/a	31-May-13	VM	Call AAPL 600 22-June-13 (market value)	(18)	0.05	90	(67,391)
n/a	7-Nov-12	S	Put AAPL 630 22-Dec-12 (unsolicited) – op	(5)	64.05	32,024	
51	12-Nov-12	S	Put APPL 630 22-Dec-12 – op	(2)	86.35	17,270	

Account n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Trades in the Apple Inc. security since March 2010							
#	Date	B/S	Description	Qty	Price (\$)	Dt/ Cr (\$)	Profit/ Loss (\$)
52	6-Dec-12	B	Put APPL 630 22-Dec-12 – cl	7	103.00	(72,100)	(22,806)
53	6-Dec-12	S	Put AAPL 630 16-Feb-13 - op	(8)	111.00	88,878	
54	7-Mar-13	B	Put AAPL 630 16-Feb-13 – cl	8	206.00	(164,800)	(75,922)
n/a	21-Dec-12	B	Call AAPL 550 22-June-13 (Unsolicited) – op	5	34.40	(17,200)	
n/a	31-ma-13	VM	Call AAPL 550 22-June-13 (Valeur marchande)	(5)	0.16	80	(17,120)
55	28-Jan-13	B	Put AAPL 630 16-Feb-13	8	185.56	(148,448)	
56	28-Jan-13	S	Put AAPL 630 16-Feb-13	(8)	188.80	151,037	2,589
						<b>Trading profit:</b>	<b>165,685</b>

## SCHEDULE "B"

Client AR				
CAD & USD Accounts				
Summary of the trades executed in January 2013, excluding assignments				
#	Dates	B/S	Securities	Qty
1	2-Jan-13	S	Cameco Corp.	2,500
2	11-Jan-13	S – liquidative trade (Spread)	Call AAPL500 - 19JAN13	-12
	11-Jan-13	B – liquidative trade (Spread)	Call AAPL520 - 19JAN13	12
3	17-Jan-13	B – open contract	Call AAPL560 - 22JUNE13	3
4	18-Jan-13	S	Lakeshore Gold CAD	40,000
5	22-Jan-13	S	Husky Energy CAD	1,500
6	22-Jan-13	B – open contract	Call AAPL560 – 22JUNE13	2
7	23-Jan-13	S – open contract	Put PBR35 - 18JAN14	-50



8	23-Jan-13	S – open contract	Put SVL55 - 18JAN14	-20
9	23-Jan-13	S – open contract	Put GDXJ39 - 18JAN14	-30
10	25-Jan-13	S	IShares Silver TR	-2,000
11	25-Jan-13	S	Market Vectors ETF JR Gold Mines	-3,000
12	25-Jan-13	S	Petroleo Brasileiro SA	-5,000
13	29-Jan-13	B – liquidative trade	Put AAPL630 - 16FEB13	2
14	29-Jan-13	S – open contract	Put AAPL630 – 20JULY13	-2

**SCHEDULE “C”****CAD Account**

<b>Client MJR Trades in CAD account</b>						
<b>#</b>	<b>Date</b>	<b>B/S</b>	<b>Qty</b>	<b>Description</b>	<b>Price (\$)</b>	<b>Commissions (\$)</b>
1	9-Feb-06	B	2000	First Asset EQ WGHT Pipe & Power income Fd uts	8.60	125.00
2	9-Feb-06	B	1800	Sentry Select Commodities Income Trust UTS	9.65	125.00
3	9-Feb-06	B	1200	UTS Timberwest Forest	13.95	125.00
4	27-Feb-06	S	-10	Put Encana Corp. JAN44 EXP01/18/08	6.00	150.00
5	04-May-06	B	1000	Top 10 CDN Fin.T/U	14.85	125.00
6	27-June-06	B	10	Put Encana Corp. JAN44 EXP01/18/08	2.80	150.00
7	28-Sept-06	B	500	First Asset Pipes & Power Income Fund	8.00	-
8	23-Oct-06	B	700	Sentry Select Commodities Income Trust UTS	8.90	125.00
9	11-Jan-07	B	1000	Top 10 CDN Fin.T/U	15.30	125.00
10	19-Jan-07	B	31000	QC 3,7% 16DEC07	99.43	n.d.
11	20-June-07	B	350	Top 10 CDN Fin.T/U	14.91	125.00
12	11-Dec-07	S	-2934	Sentry Select Div. Inc. trust	4.17	125.00
13	11-Dec-07	S	-10	Put Teck Cominco JAN40 EXP 01/16/09	6.45	150.00
14	28-Dec-07	B	53000	CIBC BA 14MR08	99.039	n.d
15	22-Jan-08	S	-10	Put Petrocan JAN45	4.80	150.00
16	06-Mar-08	S	-1500	Top 10 CDN Fin.T/U	7.35	125.00

Client MJR Trades in CAD account						
#	Date	B/S	Qty	Description	Price (\$)	Commissions (\$)
17	19-Mar-08	B	54000	CIBC GIC 3,47% 18JN08	100.00	n.d.
18	08-Aug-08	B	58000	BNS Billet 28JAN09	98.60	n.d.
19	13-Nov-08	S	-39000	BNS Billet 28JAN10	99.49	n.d.
20	21-Nov-08	S	-2500	First Asset EQ WGHT Pipe & Power income Fd uts	5.21	125.00
21	03-Dec-08	S	-19000	BNS Billet 28JAN11	99.71	n.d.
22	03-Dec-08	S	-2500	Sentry Select Commodities Income Trust UTS	4.81	125.00
23	04-Dec-08	S	-300	Top 10 CDN Fin.T/U	9.48	55.00
24	04-Dec-08	S	-550	Top 10 CDN Fin.T/U	9.47	107.00
25	20-July-09	S	-10	Call Teck 26 01/16/10 (cover writing)	3.60	150.00
26	01-Dec-09	S	-10	Put Husky Energy Dec 28	0.55	125.00
27	17-Dec-09	S	-10	Put HSE 17/July/10 - 30	3.15	150.00
28	12-Jan-10	B	1000	Soc. en com. Gaz Métro/ Valener	16.40	125.00
29	15-Jan-10	S	-1000	Teck Resources Ltd.	26.00	125.00
30	01-Apr-10	B	10	Put HSE 17/July/10 - 30	1.40	150.00
31	14-June-10	B	1800	Manulife Fin. Corp.	16.59	125.00
32	14-June-10	B	1200	Manulife Fin. Corp.	16.59	50.00
33	29-July-10	S	-30	Call Manulife Fin. Corp. 22/Jan/11 - 15	2.20	125.00
34	20-Aug-10	S	-3000	Manulife Fin. Corp.	12.25	100.00
35	03-Sept-10	B	1400	Yamana Gold Inc.	10.80	87.50
36	03-Sept-10	B	600	Yamana Gold Inc.	10.80	37.50
37	20-Sept-10	B	30	Call Manulife Fin. Corp. 22/Jan/11 - 15	0.66	125.00
38	10-Aug-11	S	-600	Yamana Gold Inc.	14.73	45.00
39	10-Aug-11	S	-1400	Yamana Gold Inc.	14.73	105.00
40	08-Mar-13	S	-1000	Valener	16.25	-
				<b>Total commissions:</b>		<b>3,912.00</b>

## USD Account

Client MJR Trades in USD Account						
#	Date	B/S	Qty	Description	Price (\$)	Commissions (\$)
1	09-FEB-06	S	-70	Put General Motors Jun 12,5	0.75	150.00
2	12-Apr-06	S	-25	Put Intel Corp Jan 22,5 EXP 19Jan08	4.10	150.00
3	18-May-06	B	70	Naked	0.05	85.00
4	05-July-07	S	-50	Call CBOE Voltly JUL020	0.30	150.00
5	23-Jan-08	S	-2500	Intel Corp.	19.26	125.00
6	23-Jan-08	S	-26	Put Intel Corp JAN22.5 (Naked)	4.80	150.00
7	04-Nov-08	S	-26	Call intel Corp JAN14 (Naked)	3.00	125.00
8	04-Nov-08	S	-10	Put Proshares Ultr NOV070 (Naked)	6.00	125.00
9	06-Nov-08	B	10	Put Proshares Ultr NOV070	2.07	125.00
10	10-Nov-08	S	-10	Put Proshares Ultr NOV065 (Naked)	7.50	125.00
11	11-Nov-08	B	10	Put Proshares Ultr NOV065 (Naked)	5.20	160.00
12	21-Jan-09	S	-2600	Intel Corp.	12.69	125.00
13	18-Mar-09	S	-10	Put Direxion Shs MAR25 (naked)	0.70	125.00
14	23-Mar-09	S	-15	Put Direxion Shs MAR25	1.15	125.00
15	17-Apr-09	B	1500	Direxion Daily Financial Bear 3X shares	15.00	125.00
16	05-May-09	B	2000	Accuray Inc.	6.376	124.00
17	07-May-09	S	-1500	Direxion Daily Financial Bear 3X shares	5.71	125.00
18	09-Sept-09	S	-20	Call American Express SE036 (Naked)	0.20	125.00
19	29-Apr-10	S	-10	Put BP 22JAN11 - 50 (Naked)	4.00	146.00
20	08-June-10	B	10	Put BP 22JAN11 - 50	16.55	125.00

**Client MJR Trades in  
USD Account**

#	Date	B/S	Qty	Description	Price (\$)	Commissions (\$)
21	27-July-10	S	-2000	Accuray Inc.	6.53	125.03
22	18-Nov-10	B	2000	General Motors Co. N.I.	33.00	-
23	18-Nov-10	S	-2000	General Motors Co. N.I.	35.50	151.20
24	20-Dec-10	B	900	Nymox Pharma	6.83	112.70
25	20-Dec-10	B	100	Nymox Pharma	6.84	12.50
26	19-May-11	S	-1	Put Apple Inc 18JUN11 - 360 (naked)	20.60	150.00
27	01-June-11	B	1	Put Apple Inc 18JUN11 - 360	11.85	150.00
28	06-July-11	S	-1	Put Google Inc. 21JAN12 - 620 (Naked)	93.00	156.00
29	26-July-11	B	1	Put Google Inc. 21JAN12 - 620	43.80	150.00
30	26-July-11	S	-9	Put IDCC 19JAN13 - 75 (Naked)	15.00	150.00
31	10-Apr-12	B	1	Call Google 22SEP12 - 650	37.26	-
32	12-Apr-12	S	-1	Call Google 22SEP12 - 650	41.00	-
33	26-Apr-12	B	9	Put IDCC 19JAN13 - 75	47.88	-
34	02-May-12	B	1200	Kronos Worldwide Inc.	23.38	-
35	19-Dec-12	B	1	Call APPLE 22JUN13 - 560	39.50	-
<b>Total commissions:</b>						<b>4,813.98</b>

**RRSP Account**

**Client MJR Trades in  
RRSP account**

#	Date	B/S	Qty	Description	Price (\$)	Commissions (\$)
1	23-Feb-07	B	431,425	TD Global Dividend Fund	11.59	n.d.
2	28-Feb-07	B	260,849	TD Global Dividend Fund	11.50	n.d.
3	09-Mar-07	B	360,244	TD Global Dividend Fund	11.10	n.d.

<b>Client MJR Trades in RRSP account</b>						
<b>#</b>	<b>Date</b>	<b>B/S</b>	<b>Qty</b>	<b>Description</b>	<b>Price (\$)</b>	<b>Commissions (\$)</b>
4	15-Mar-07	S	-389,859	RBC Monthly Income Fund	13.95	n/a
5	15-Mar-07	B	114	RBC Can. Dividend Fund	47.53	n.d.
6	15-Mar-07	B	199	RBC Can. Dividend Fund	47.53	n.d.
7	15-mas-07	S	734,69	RBC Balanced Fund	12.92	n.d.
8	19-Mar-07	S	-1 309,604	RBC Canadian Short-Term Income Fund	10.70	n/a
9	19-Mar-07	B	911,585	TD Global Dividend Fund	10.97	n.d.
10	17-Apr-07	B	350,545	TD Global Dividend Fund	11.41	n.d.
11	25-Feb-08	B	210,5	TD Global Dividend Fund	9.50	n.d.
12	24-Sept-09	S	-3,38	RBC Can. Dividend Fund	42.01	n/a
13	23-Sept-10	S	-18,392	TD Global Dividend Fund	7.61	n/a
14	30-Sept-11	S	-19,263	TD Global Dividend Fund	7.37	n/a
<b>Total commissions:</b>						<b>-</b>

**TFSA Account**

<b>Client MJR Trades in TFSA account</b>						
<b>#</b>	<b>Date</b>	<b>B/S</b>	<b>Qty</b>	<b>Description</b>	<b>Price (\$)</b>	<b>Commissions (\$)</b>
1	19-Mar-10	B	11,101	Res. Telus Corporation 3JN13	90.08	n.d.
2	03-Aug-11	B	5000	Dundee Int'l REIT c/v deb. 5,5%	100.00	n.d.
3	01-Nov-12	S	-11101	Res. Telus Corporation 3JN13	99.07	n.d.
4	19-Nov-12	B	1000	Slate US opportunity REIT (New-iss.)	10.00	n.d.
<b>Total commissions:</b>						<b>-</b>

Copyright © 2017 Investment Industry Regulatory Organization of Canada. All Rights Reserved.

<b>Traduction française non officielle</b>
--

## Re Marricco

**AFFAIRE INTÉRESSANT :**

**Les Règles des courtiers membres de l'Organisme canadien  
de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM)**

**Les Statuts de l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières  
(ACCOVAM)**

et

**Matteo Marricco**

2017 OCRCVM 01

Formation d'instruction  
de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières  
(section du Québec)

Audience tenue le 12 décembre 2016

Décision rendue le 12 décembre 2016

Décision publiée le 10 janvier 2017

**Formation d'instruction**

L'honorable Benjamin J. Greenberg, c.r., Arb.A. , président, M. Yves Julien et M. Yves Ruest

**Comparutions**

M<sup>e</sup> Francis Larin (avocat de la mise en application), pour l'OCRCVM et l'ACCOVAM

M<sup>e</sup> François-David Paré, pour l'intimé

---

## DÉCISION UNANIME SUR L'ENTENTE DE RÉGLEMENT INTERVENUE ENTRE L'OCRCVM ET L'INTIMÉ

---

### TABLE DES MATIÈRES

<u>CHAPITRE</u>	<u>PAGE</u>
I. INTRODUCTION .....	1
II. L'HISTORIQUE D'EMPLOI ET D'AUTORISATION DE L'INTIMÉ.....	2
III. LES FAITS .....	2
IV. LA MISSION ET LA COMPÉTENCE DE LA FORMATION D'INSTRUCTION.....	3
V. LA POSITION DE L'OCRCVM.....	4
VI. LA POSITION DE L'INTIMÉ .....	4

VII.	ANALYSE ET DISCUSSION .....	4
VIII.	DISPOSITIONS FINALES .....	5
IX.	CONCLUSIONS.....	6
X.	SIGNATURES.....	6

## **I. INTRODUCTION**

1 Dans la présente procédure, l'INTIMÉ a été accusé de trois chefs :

### Chef 1

Au cours de la période allant de février 2006 à mars 2013, l'intimé a effectué des opérations discrétionnaires dans les comptes de trois clients, sans que ces comptes aient été autorisés et acceptés préalablement comme comptes carte blanche, en contravention des articles 4 et 5 de la Règle 1300 des courtiers membres de l'OCRCVM (les articles 4 et 5 du Règlement 1300 de l'ACCOVAM, antérieurement au 1<sup>er</sup> juin 2008).

### Chef 2

Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé a fait à une cliente des recommandations de placement qui ne convenaient pas à celle-ci, en contravention de l'alinéa 1(q) de la Règle 1300 des courtiers membres de l'OCRCVM (l'alinéa 1(q) du Règlement 1300 de l'ACCOVAM, antérieurement au 1<sup>er</sup> juin 2008).

### Chef 3

Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé n'a pas fait preuve de la diligence voulue pour connaître constamment les faits essentiels relatifs à une cliente, en contravention de l'alinéa 1(a) de la Règle 1300 des courtiers membres de l'OCRCVM (l'alinéa 1(a) du Règlement 1300 de l'ACCOVAM, antérieurement au 1<sup>er</sup> juin 2008).

2 Aucun témoin n'a été présenté à l'audience. Nous avons entendu les observations des avocats et nous avons étudié et discuté entre nous la jurisprudence et les autres documents que nous a fournis l'OCRCVM.

## **II. L'HISTORIQUE D'EMPLOI ET D'AUTORISATION DE L'INTIMÉ**

3 De janvier 2000 au 28 décembre 2001, l'INTIMÉ a été employé par Merrill Lynch Canada Inc. comme représentant inscrit sous la compétence de l'ACCOVAM.

4 En décembre 2001, l'activité clientèle de détail de Merrill Lynch a été acquise par Marchés mondiaux CIBC inc. (CIBC).

5 En conséquence, à compter du 28 décembre 2001, l'INTIMÉ a été transféré chez CIBC où il a été employé comme représentant inscrit sous la compétence de l'ACCOVAM, puis, depuis le 1<sup>er</sup> juin 2008, sous la compétence de l'OCRCVM, emploi qu'il continue à occuper. L'INTIMÉ n'a pas d'antécédents disciplinaires auprès de l'OCRCVM ni auprès de l'ACCOVAM.

## **III. LES FAITS**

6 La présente affaire concerne trois clients de l'INTIMÉ, NL, AR et MJR. Ils sont devenus clients de l'INTIMÉ en 2000, 2003 et 2006, respectivement.

7 Au cours de la période allant de février 2006 à mars 2013, l'INTIMÉ a effectué des opérations discrétionnaires dans les comptes de ces trois clients, sans que ces comptes soient désignés comme comptes gérés ou carte blanche. Au cours de cette période, chacun de ces trois clients a été informé après coup des opérations effectuées dans ses comptes du fait qu'il recevait régulièrement les avis d'exécution et les relevés de

compte faisant état de ces opérations.

8 S'agissant du client NL, au cours de la période allant du 23 mars 2011 au 7 mars 2013, l'INTIMÉ a effectué au moins 81 opérations discrétionnaires sur les actions d'Apple Inc., dans les deux comptes d'une société de gestion contrôlée par NL.

9 Bien que l'INTIMÉ n'ait jamais discuté de ces opérations de manière spécifique avec son client NL avant de les exécuter, ils ont discuté des grandes lignes des stratégies de placement et d'opérations de NL.

10 NL n'a pas subi de perte par suite de ces opérations discrétionnaires effectuées par l'INTIMÉ.

11 S'agissant du client de l'INTIMÉ AR, ils avaient des rencontres périodiques et convenaient de stratégies de placement de haut niveau pour AR.

12 Du 2 au 29 janvier 2013, l'INTIMÉ a effectué au moins 14 opérations discrétionnaires dans le compte d'AR sans en avoir discuté expressément avec lui au préalable.

13 Bien que cela ne soit nulle part déclaré expressément dans l'entente de règlement, nous avons déduit du paragraphe 39 de l'entente de règlement qu'AR a subi des pertes d'au moins 200 000 \$ découlant de la conduite de l'INTIMÉ liée à l'exécution de ces opérations discrétionnaires dans le compte d'AR.

14 AR est le père de MJR, sa fille. L'INTIMÉ a ouvert trois comptes pour elle à des moments où elle était une investisseuse relativement inexpérimentée. Deux de ces comptes étaient des comptes sur marge, qui ne lui convenaient pas du tout. Ces comptes font l'objet du chef n° 2. Le troisième compte était un compte REER.

15 S'agissant de la cliente MJR, du 9 février 2006 au 8 mars 2013, l'INTIMÉ a effectué au moins 93 opérations discrétionnaires dans ses comptes.

16 L'INTIMÉ allègue que MJR avait convenu qu'il pourrait exécuter des opérations discrétionnaires dans son compte. Selon lui, MJR souhaitait que l'INTIMÉ exécute dans ses comptes des opérations similaires à celles qu'il exécutait dans le compte d'AR, père de MJR.

17 Nous avons noté au paragraphe 35 de l'entente de règlement que, par suite des opérations exécutées pour elle par l'INTIMÉ, MJR a subi des pertes en capital de 70 266 \$. Cette somme représentait 83 % de ses placements dans ses deux comptes sur marge.

18 Lorsque CIBC a été informée des activités incorrectes de l'INTIMÉ exposées ci-dessus à l'égard des trois clients, elle a imposé à l'INTIMÉ des mesures disciplinaires internes comprenant les éléments suivants :

- A. une amende de 25 000 \$, sur laquelle une somme de 17 570,44 \$ a été payée par l'INTIMÉ. La partie de l'amende reçue de l'INTIMÉ par CIBC a été donnée à une œuvre de bienfaisance. Quant au solde impayé de 7 429,56 \$, CIBC a accepté que l'INTIMÉ le verse à l'OCRCVM en paiement des sommes dues à celui-ci aux termes de l'entente de règlement;
- B. l'obligation pour l'INTIMÉ de reprendre et réussir l'examen relatif au Manuel sur les normes de conduite. L'INTIMÉ a réussi l'examen en août 2014;
- C. l'obligation pour l'INTIMÉ de se soumettre à une surveillance stricte par CIBC. Cela a été fait pendant une période de 13 mois et demi.

19 Encore ici, bien que ça ne soit pas allégué explicitement, nous avons déduit du paragraphe 39 de l'entente de règlement qu'AR et MJR ont tous deux demandé à CIBC de les indemniser de leurs pertes et que CIBC a versé 200 000 \$ à AR et 35 119 \$ à MJR. Une copie de l'entente de règlement est jointe à la présente DÉCISION à l'Annexe A.

#### **IV. LA MISSION ET LA COMPÉTENCE DE LA FORMATION D'INSTRUCTION**

20 À la fin de l'audience, le 12 décembre 2016, les membres de la formation d'instruction se sont retirés de la salle d'audience pour discuter encore de l'affaire. Nous sommes revenus peu après et avons informé les



personnes présentes que nous approuvions et acceptions l'entente de règlement et que des motifs écrits suivraient. Voici ces motifs.

21 Notre mission n'est pas celle d'une instance d'appel. Nous ne devons pas nous demander si, dans le cas où nous aurions instruit l'affaire comme affaire contestée en première instance, nous en aurions décidé de la manière dont sont convenues les parties dans l'entente de règlement<sup>1</sup>.

22 Nous ne devons pas non plus nous demander si le contenu de l'entente de règlement est trop clément ou trop sévère. Cela n'est pas du tout notre rôle.

23 Même si nous étions d'avis qu'après avoir instruit cette affaire contestée en première instance, nous aurions ordonné des sanctions qui auraient été soit plus clémentes, soit plus sévères que le contenu de l'entente de règlement; ça ne serait pas non plus notre mission.

24 De plus, notre compétence se limite à l'acceptation ou au refus de l'entente de règlement. Nous n'avons pas la compétence de la modifier de quelque façon<sup>2</sup>.

## V. LA POSITION DE L'OCRCVM

25 L'OCRCVM adopte la position que les contraventions commises par l'INTIMÉ étaient graves et que cet aspect a été dûment considéré lorsque les modalités de l'entente de règlement ont été négociées.

26 Il considère que les sanctions prévues dans l'entente de règlement sont justes et raisonnables dans les circonstances de l'affaire.

27 Il signale que l'affaire constitue la première affaire disciplinaire de l'INTIMÉ et qu'en plus des sanctions prévues dans l'entente de règlement, l'INTIMÉ a aussi été assujéti à des mesures disciplinaires internes sévères de CIBC au sujet des mêmes faits.

## VI. LA POSITION DE L'INTIMÉ

28 De son côté, l'INTIMÉ a repris la position adoptée par l'OCRCVM.

## VII. ANALYSE ET DISCUSSION

29 Les sanctions imposées dans un cas comme l'espèce doivent favoriser la protection du public investisseur et des membres de l'OCRCVM. Elles doivent aussi chercher à protéger l'intégrité du secteur des valeurs mobilières et du marché boursier et avoir un effet dissuasif à l'égard de l'INTIMÉ de façon spécifique et dissuader généralement les autres de répéter la conduite fautive commise par l'INTIMÉ en l'espèce.

30 Nous devons aussi avoir à l'esprit les mesures disciplinaires internes imposées à l'INTIMÉ par CIBC.

31 Nous avons fait clarifier par les avocats à l'audience que CIBC s'attend à ce que l'INTIMÉ l'indemnise des sommes de 200 000 \$ et 35 119 \$ qu'elle a payées, respectivement, à AR et MJR, mais nous ne savons pas trop si l'INTIMÉ a l'obligation juridique de l'indemniser.

32 Par conséquent, si nous additionnons les sanctions à imposer à l'INTIMÉ en vertu de l'entente de règlement et s'il a l'obligation juridique de payer ces sommes à CIBC et qu'il effectue en fait ces paiements, le total de ce qu'il a dû et devra payer serait de 302 689,44 \$, calculé de la façon suivante :

A.	Dans la présente procédure,	
(i)	une amende de :	45 000,00 \$
(ii)	des frais de :	<u>5 000,00</u>

<sup>1</sup> Voir les affaires *In Re. Richard Roy*, 2011 OCRCVM 9, *In Re. BMO Nesbitt Burns*, 2012 OCRCVM 38, *In Re. Glenn Arthur Taggart*, 2013 OCRCVM 24 et *In Re. Jacques Turenne*, 2013 OCRCVM 43.

<sup>2</sup> Voir l'affaire *In Re. Jacques Turenne*, *ibid.*, au paragraphe 18.

	Total partiel :	50 000,00 \$
B.	Dans le cadre de la procédure disciplinaire interne de CIBC,	
(i)	une amende payée de :	17 570,44 \$ <sup>3</sup>
(ii)	la somme de 200 000 \$ pour rembourser à CIBC la somme qu'elle a payée à AR :	200 000,00 \$
(iii)	la somme de 35 119 \$ pour rembourser à CIBC la somme qu'elle a payée à MJR :	<u>35 119,00 \$</u>
	Total partiel :	252 689,44 \$
	A + B = le total de :	<u>302 689,44 \$</u>

33 Bien que les contraventions commises par l'INTIMÉ aient été graves, les conséquences financières totales qu'il subit du fait des sanctions prévues en l'espèce et, même s'il n'a pas l'obligation juridique de payer à CIBC les sommes de 200 000 \$ et 35 119 \$, la somme de 17 570,44 \$ qu'il a déjà payée à CIBC par suite de la procédure disciplinaire interne de CIBC, prises avec les sanctions prévues en l'espèce, sont loin d'être clémentes.

34 En outre, l'INTIMÉ n'a pas d'antécédents disciplinaires auprès de l'ACCOVAM ou de l'OCRCVM. De plus, il a coopéré pleinement à l'enquête de l'OCRCVM dans la présente affaire.

35 Dans l'entente de règlement, le personnel et l'INTIMÉ recommandent conjointement que la formation d'instruction accepte l'entente de règlement.

36 À la fin de l'audience, le 12 décembre 2016, les trois membres de la formation d'instruction sont venus unanimement à la conclusion que les divers éléments du règlement sont justifiés dans les circonstances de l'espèce et se situent dans une fourchette raisonnable d'adéquation<sup>4</sup>.

37 En outre, dans trois arrêts de cours d'appel canadiennes<sup>5</sup>, il a été statué qu'il fallait appliquer à un tribunal administratif (comme la formation d'instruction) les principes applicables aux recommandations conjointes sur la détermination de la peine dans les affaires criminelles, à savoir que le tribunal siégeant en première instance a l'obligation d'examiner très sérieusement une recommandation conjointe relative à la peine sur laquelle se sont entendus le procureur de la Couronne et l'avocat de la défense, à moins qu'elle soit inadéquate ou déraisonnable, ou contraire à l'intérêt public, et qu'il ne faut pas s'en écarter à moins de raisons valables et convaincantes.

38 Le même principe s'applique à nous en tant que tribunal administratif.

39 Comme nous l'avons déclaré à la fin de l'audience le 12 décembre 2016, les trois membres de la formation d'instruction approuvent et acceptent à l'unanimité l'entente de règlement.

### **VIII. DISPOSITIONS FINALES**

40 La présente DÉCISION UNANIME SUR L'ENTENTE DE RÈGLEMENT CONCLUE ENTRE L'OCRCVM ET L'INTIMÉ est signée par les membres de la formation d'instruction en plusieurs exemplaires originaux. Chaque exemplaire original est légalement valide et authentique et peut valoir à toute fin que de

<sup>3</sup> L'amende imposée était de 25 000 \$ et l'INTIMÉ a payé 17 570,44 \$ sur cette somme. Quant au solde impayé de 7 429,56 \$, CIBC a accepté qu'il soit réorienté vers l'OCRCVM et appliqué aux sommes que l'INTIMÉ doit à l'OCRCVM aux termes de l'entente de règlement.

<sup>4</sup> Voir les affaires *In Re : Milewski*, [1999] I.D.A.C. No. 17, le 5 août 1999, à la page 11 et *In Re. Grant Louis Gaudet*, 2010 OCRCVM 29.

<sup>5</sup> *Rault v. Law Society of Saskatchewan*, [2009] SKCA 8; *Paradis c. R.*, 2009 QCCA 1854; *Sylvio Poulin c. R.*, 2010 QCCA 1854.

droit.

41 Nous ouvrons ici une parenthèse. Comme c'est souvent le cas dans les documents présentés par le personnel de l'OCRCVM au sujet d'une entente de règlement, nous avons trouvé qu'en l'espèce, le récit présenté dans l'entente de règlement n'était pas suffisamment détaillé.

42 Par exemple, il n'était pas déclaré clairement qu'AR et MJR avaient présenté contre CIBC une demande d'indemnisation des pertes découlant des agissements de l'INTIMÉ et que, par suite de ces demandes, CIBC avait payé 200 000 \$ et 35 119 \$, respectivement, à AR et MJR.

43 Il n'était pas dit clairement dans l'entente de règlement que l'INTIMÉ devait rembourser ces deux sommes à CIBC.

44 Pour établir que la cliente visée au sous-paragraphe 42a) de l'entente de règlement était MJR, nous avons été obligés de nous référer au paragraphe 36 de l'entente de règlement.

45 Pour établir tous ces faits, nous avons été obligés de recourir à des questions aux avocats et de faire des déductions à partir d'éléments révélés dans l'entente de règlement.

46 Il serait bon que le personnel de l'OCRCVM adopte une méthode selon laquelle les documents préparés et présentés à une formation d'instruction dans une audience de règlement sont aussi explicites et complets que ceux qui sont ordinairement préparés et présentés à la formation d'instruction dans les affaires contestées.

47 Nous fermons la parenthèse.

## **IX. CONCLUSIONS**

48 POUR TOUS CES MOTIFS,

Nous, membres de la formation d'instruction de l'audience de règlement, APPROUVONS et ACCEPTONS l'entente de règlement conclue entre l'OCRCVM et l'INTIMÉ le 25 octobre 2016 et imposons les SANCTIONS CONVENUES par les parties, à savoir :

A. l'INTIMÉ paiera à l'OCRCVM une AMENDE de 45 000 \$, comprenant les commissions nettes touchées par l'INTIMÉ par suite des opérations effectuées dans les comptes de MJR;

B. l'INTIMÉ paiera à l'OCRCVM une somme de 5 000 \$ au titre des frais.

## **X. SIGNATURES**

Signé à Montréal (Québec), le 10 janvier 2017.

Benjamin J. Greenberg

Président de la formation d'instruction

Yves Julien

Membre de la formation

Yves Ruest

Membre de la formation

### **ENTENTE DE RÈGLEMENT**

#### **PARTIE I - INTRODUCTION**

1. L'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) publiera un avis de demande pour annoncer la tenue d'une audience de règlement au cours de laquelle une formation d'instruction (la formation d'instruction) considérera, conformément à l'article 8215 des Règles consolidées de mise en application, d'examen et d'autorisation de l'OCRCVM, si elle doit accepter

l'entente de règlement (l'entente de règlement) conclue entre le personnel de l'OCRCVM (le personnel) et Matteo Marricco (l'intimé).

#### **PARTIE II – RECOMMANDATION CONJOINTE DE RÈGLEMENT**

2. Le personnel et l'intimé recommandent conjointement que la formation d'instruction accepte l'entente de règlement selon les modalités exposées ci-dessous.

#### **PARTIE III – FAITS CONVENUS**

3. Pour les besoins de l'entente de règlement, l'intimé convient des faits exposés dans la partie III.

##### **A. Aperçu**

4. L'intimé a commencé à travailler comme représentant inscrit en janvier 2000 chez Merrill Lynch et est passé chez Marchés mondiaux CIBC inc. en décembre 2001, au moment où celle-ci a acquis l'activité courtage de détail de Merrill Lynch.
5. NL, AR et MJR sont devenus clients de l'intimé, respectivement en 2000, 2003 et 2006.
6. Au cours de la période allant de février 2006 à mars 2013, l'intimé a effectué des opérations discrétionnaires dans les comptes de ces trois clients, sans que ces comptes soient désignés comme comptes gérés ou carte blanche.
7. NL, AR et MJR ont toujours reçu des relevés de compte et des avis d'exécution faisant état de ces opérations.
8. Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé a effectué des opérations dans deux comptes de sa cliente MJR qui ne convenaient pas à cette dernière, notamment en exécutant diverses stratégies sur options et en achetant des actions et des options au moyen de l'effet de levier que lui procurait son compte sur marge.
9. Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé n'a pas veillé à que le profil d'investisseur de sa cliente MJR indiqué dans les formulaires d'ouverture de compte de cette dernière corresponde à son expérience et à ses connaissances véritables en matière d'investissement.

##### **B. Historique de l'autorisation**

10. L'intimé est autorisé comme représentant inscrit auprès de l'OCRCVM, ainsi que de l'association qu'il a remplacée, l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières (ACCOVAM), depuis janvier 2000.
11. L'intimé est employé par Marchés mondiaux CIBC inc. depuis le 28 décembre 2001 et il avait été auparavant employé par Merrill Lynch Canada Inc.

##### **C. Le client NL**

12. Au cours de la période allant du 23 mars 2011 au 7 mars 2013, l'intimé a effectué au moins 81 opérations discrétionnaires sur les actions d'Apple Inc., dans les deux comptes d'une société de gestion contrôlée par NL, ainsi qu'il est exposé plus amplement à l'Annexe A.
13. L'intimé n'a jamais discuté de ces opérations de manière spécifique avec son client NL avant de les exécuter.
14. L'intimé a déclaré au personnel de l'OCRCVM qu'il avait obtenu de NL un mandat ouvert pour effectuer des opérations sur les options et les actions d'Apple Inc.
15. Cependant, ces deux comptes n'avaient pas été préalablement autorisés et acceptés comme comptes « carte blanche ».
16. L'intimé a reconnu, auprès du personnel de l'OCRCVM, que cette conduite était fautive.

17. NL n'a pas subi de perte par suite de ces opérations.

**D. Le client AR**

18. L'intimé et AR avaient des rencontres et discussions périodiques, afin d'établir des stratégies de placement de haut niveau.

19. Au cours de la période allant du 2 au 29 janvier 2013, l'intimé a effectué au moins 14 opérations discrétionnaires dans le compte de son client AR sans en avoir discuté au préalable avec AR, ainsi qu'il est exposé plus amplement à l'Annexe B.

20. Cependant, le compte d'AR n'avait pas été préalablement autorisé et accepté comme compte carte blanche.

**E. La cliente MJR**

21. En février 2006, l'intimé a ouvert un compte sur marge pour sa cliente MJR.

22. MJR est la fille d'AR et, d'après l'intimé, elle souhaitait qu'il effectue des opérations sur options dans son compte, similaires à celles qu'il exécutait dans le compte d'AR.

23. L'intimé et MJR auraient convenu que l'intimé pouvait effectuer des opérations dans ces comptes, lorsque nécessaire.

24. Par la suite, MJR a ouvert un compte REER et un compte CELI auprès de l'intimé.

25. MJR n'a jamais autorisé au préalable les opérations effectuées par l'intimé dans l'un ou l'autre de ses comptes, étant sous l'impression que la manière de procéder de l'intimé était la norme.

26. Ainsi, au cours de la période allant du 9 février 2006 au 25 mars 2013, l'intimé a effectué 93 opérations discrétionnaires dans les trois comptes de MJR, ainsi qu'il est exposé plus amplement à l'Annexe C.

27. Les comptes de MJR n'avaient pas été autorisés et acceptés comme comptes carte blanche.

28. De plus, au moment de l'ouverture des comptes de MJR, l'intimé n'a pas évalué l'expérience et les connaissances de sa cliente en matière de placement.

29. Étant donné que MJR lui avait demandé en février 2006 d'ouvrir un compte lui permettant d'effectuer comme son père des opérations sur les options, l'intimé a présumé que ces instruments lui convenaient.

30. Malgré le fait que MJR n'avait d'expérience qu'avec les titres d'organismes de placement collectif et que ses connaissances en matière de placement étaient « faibles », l'intimé a indiqué dans son formulaire d'ouverture de compte qu'elle avait des connaissances en matière de placement « bonnes » et a ensuite ouvert des comptes autorisant tous les types de stratégies sur options.

31. Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé a exécuté diverses stratégies sur options dans les comptes de sa cliente :

Stratégies sur options exécutées dans le compte de la cliente MJR depuis l'ouverture du compte			
Type	Description	Nombre de positions sur options qui ont été « ouvertes »	
		Compte en CAD	Compte en USD
VDOV	Vente à découvert d'options de vente (« short put »)	5	10
VDOA	Vente à découvert d'options d'achat (« short call »)	0	2

Stratégies sur options exécutées dans le compte de la cliente MJR depuis l'ouverture du compte			
VOAC	Vente d'une option d'achat couverte (« covered call writing »)	2	0
AOA	Achat d'option d'achat (« long call »)	0	2
VPC	Vente de positions combinées (« strangle »)	0	1

32. Les ventes à découvert d'options de vente dans le but d'encaisser les primes afférentes ont eu pour effet d'exposer le portefeuille de MJR à des pertes en capital importantes lorsque la valeur des titres sous-jacents diminuait.
33. Les assignations qui ont résulté de ces opérations ont entraîné la liquidation successive des autres titres du portefeuille de MJR, ce qui a réduit considérablement la diversification du portefeuille.
34. L'intimé a alors adopté une stratégie d'achat d'actions et d'options avec effet de levier, dans le but de compenser les pertes dans les comptes de MJR, mais cette stratégie a plutôt entraîné une aggravation des pertes.
35. Les pertes en capital subies par MJR du fait de ces diverses stratégies ont totalisé 70 266 \$ et représenté 83 % de la somme nette investie par la cliente dans ses deux comptes sur marge.
36. Les opérations effectuées par l'intimé dans les comptes de MJR ont généré des commissions de 3 912 \$ (CA) et 4 814 \$ (US) pour l'intimé.

#### F. Les mesures disciplinaires internes de CIBC

37. Le 19 décembre 2013 ou vers cette date, l'intimé a fait l'objet de mesures disciplinaires internes de la part de son employeur, Marchés mondiaux CIBC inc., à l'égard des opérations discrétionnaires effectuées dans les comptes de ses clients NL, AR et MJR.
38. Ces mesures comprenaient :
- une amende de 25 000 \$, sur laquelle une somme de 17 570,44 \$ a été payée par l'intimé, l'employeur de ce dernier acceptant que le solde soit réorienté vers l'OCRCVM dans le cadre de la présente entente de règlement;
  - l'obligation de reprendre l'examen relatif au Manuel sur les normes de conduite, que l'intimé a réussi en août 2014;
  - l'intimé a été soumis à une période de surveillance stricte par son employeur de 13 mois et demi.
39. En outre, l'employeur de l'intimé s'attend à être remboursé des sommes de 200 000 \$ et 35 119 \$ qu'il a payées aux clients AR et MJR, pour les indemniser de leurs pertes par suite de la conduite de l'intimé dans la présente affaire.
40. L'intimé n'a pas d'antécédents disciplinaires auprès de l'OCRCVM.

#### PARTIE IV - CONTRAVENTIONS

41. Du fait de la conduite décrite ci-dessus, l'intimé a commis les contraventions suivantes aux Règles de l'OCRCVM :

##### Chef 1

Au cours de la période allant de février 2006 à mars 2013, l'intimé a effectué des opérations discrétionnaires dans les comptes de trois clients, sans que ces comptes aient été autorisés et acceptés préalablement comme comptes carte blanche, en contravention des articles 4 et 5 de la Règle 1300 des

courtiers membres de l'OCRCVM (les articles 4 et 5 du Règlement 1300 de l'ACCOVAM, antérieurement au 1<sup>er</sup> juin 2008).

#### Chef 2

Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé a fait à une cliente des recommandations de placement qui ne convenaient pas à celle-ci, en contravention de l'alinéa 1(q) de la Règle 1300 des courtiers membres de l'OCRCVM (l'alinéa 1(q) du Règlement 1300 de l'ACCOVAM, antérieurement au 1<sup>er</sup> juin 2008).

#### Chef 3

Au cours de la période allant de février 2006 à décembre 2012, l'intimé n'a pas fait preuve de la diligence voulue pour connaître constamment les faits essentiels relatifs à une cliente, en contravention de l'alinéa 1(a) de la Règle 1300 des courtiers membres de l'OCRCVM (l'alinéa 1(a) du Règlement 1300 de l'ACCOVAM, antérieurement au 1<sup>er</sup> juin 2008).

### **PARTIE V – MODALITÉS DE RÈGLEMENT**

42. L'intimé accepte les sanctions et les frais suivants :
- a) une amende de 45 000 \$, comprenant les commissions nettes touchées par l'intimé par suite des opérations effectuées dans l'un des comptes de sa cliente;
  - b) l'intimé accepte de payer à l'OCRCVM une somme de 5 000 \$ au titre des frais.
43. Si la présente entente de règlement est acceptée par la formation d'instruction, l'intimé convient de payer les sommes susmentionnées dans les 30 jours suivant l'acceptation, à moins que le personnel et l'intimé n'en conviennent autrement.

### **PARTIE VI – ENGAGEMENT DU PERSONNEL**

44. Si la formation d'instruction accepte la présente entente de règlement, le personnel ne prendra pas d'autre mesure contre l'intimé relativement aux faits exposés dans la partie III et aux contraventions énoncées à la partie IV de la présente entente de règlement, sous réserve du paragraphe 9 ci-dessous.
45. Si la formation d'instruction accepte l'entente de règlement et que l'intimé ne se conforme pas aux modalités de celle-ci, le personnel peut engager une procédure en vertu de la Règle 8200 contre l'intimé. Cette procédure peut se fonder en partie sur les faits exposés dans la partie III.

### **PARTIE VII - PROCÉDURE D'ACCEPTATION DU RÈGLEMENT**

46. L'entente de règlement est conditionnelle à son acceptation par la formation d'instruction.
47. L'entente de règlement doit être présentée à une formation d'instruction dans le cadre d'une audience de règlement tenue conformément à la procédure exposée aux articles 8215 et 8428, ainsi qu'à toute autre procédure dont les parties peuvent convenir.
48. Le personnel et l'intimé conviennent que l'entente de règlement constituera la totalité des faits convenus présentés à l'audience de règlement, à moins que les parties ne conviennent que des faits additionnels devraient y être présentés. Si l'intimé ne comparait pas à l'audience de règlement, le personnel peut communiquer des faits pertinents additionnels, sur demande de la formation d'instruction.
49. Si la formation d'instruction accepte l'entente de règlement, l'intimé convient de renoncer aux droits qu'il peut avoir, en vertu des règles de l'OCRCVM et de toute loi applicable, à une autre audience, à un appel ou à une révision.
50. Si la formation d'instruction rejette l'entente de règlement, le personnel et l'intimé peuvent conclure une autre entente de règlement, ou le personnel peut demander la tenue d'une audience disciplinaire sur le fondement des mêmes allégations ou d'allégations connexes.

51. Les modalités de l'entente de règlement sont confidentielles jusqu'à leur acceptation par la formation d'instruction.
52. L'entente de règlement sera mise à la disposition du public lorsqu'elle aura été acceptée par la formation d'instruction, et l'OCRCVM en publiera le texte intégral sur son site Internet. L'OCRCVM publiera aussi un sommaire des faits, des contraventions et des sanctions convenus dans l'entente de règlement.
53. Si l'entente de règlement est acceptée, l'intimé convient qu'il ne fera pas personnellement et que personne ne fera non plus en son nom de déclaration publique incompatible avec celle-ci.
54. L'entente de règlement prendra effet et deviendra obligatoire pour l'intimé et le personnel à la date de son acceptation par la formation d'instruction.

#### PARTIE VIII – SIGNATURE DE L'ENTENTE DE RÈGLEMENT

55. L'entente de règlement peut être signée en plusieurs exemplaires, tous les exemplaires constituant ensemble une entente liant les parties.
56. Une signature télécopiée ou la copie électronique d'une signature sera traitée comme une signature originale.

**FAIT** le 25 octobre 2016.

« Témoïn »

**Témoïn**

**FAIT** le 25 octobre 2016.

« Linda Vachet »

**Témoïn**

« Matteo Marricco »

**Matteo Marricco**

« Francis Larin »

**Francis Larin**

Avocat de la mise en application, au nom du personnel de la mise en application de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières

#### ANNEXE A

Client NL							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
1	1-avr.-11	A	Option d'achat AAPL 360 18-juin-11 - op. init.	15	13,65	(20 475)	
2	21-avr.-11	V	Option d'achat AAPL 360 18-juin-11 - op. liquid.	(15)	8,15	12 225	(8 250)
3	21-avr.-11	V	Option d'achat AAPL 380 18-juin-11 - op. init.	(15)	3,16	4 740	



Client NL							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
4	25-avr.-11	A	Option d'achat AAPL 380 18-juin-11 – op. liquid.	15	3,297	(4 945)	(205)
5	19-mai-11	V	Option d'achat AAPL 360 18-juin-11 - op. init.	(10)	20,65	20 650	
6	2-juin-11	A	Option d'achat AAPL 360 18-juin-11 – op. liquid.	10	13,20	(13 200)	7 450
7	13-juin-11	V	Option de vente AAPL 350 20-août-11 - op. init.	(10)	28,45	28 449	
8	7-juil.-11	A	Option de vente AAPL 350 20-août-11 – op. liquid.	10	12,10	(12 100)	16 349
9	6-juil.-11	V	Option de vente AAPL 400 20-août-11 - op. init.	(10)	49,89	49 889	
10	27-juil.-11	A	Option de vente AAPL 400 20-août-11 – op. liquid.	10	9,00	(9 000)	40 889
11	7-oct.-11	A	Option d'achat AAPL 405 19-nov.-11 - op. init.	10	12,30	(12 300)	
12	13-oct.-11	A	Option d'achat AAPL 405 19-nov.-11 - op. init.	10	19,60	(19 600)	
13	18-oct.-11	V	Option d'achat AAPL 405 19-nov.-11 – op. liquid.	(20)	28,70	57 399	25 499
14	2-nov.-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 - op. init.	20	23,80	(47 600)	
15	4-nov.-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 - op. init.	5	24,50	(12 250)	
16	5-janv.-12	V	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. liquid.	(25)	18,50	46 249	(13 601)
17	5-janv.-12	A	Option d'achat AAPL 420 18-févr.-12 – op. init.	25	16,09	(40 225)	
18	24-janv.-12	V	Option d'achat AAPL 420 18-févr.-12 – op. liquid.	(25)	15,402	38 504	(1 721)
19	24-janv.-12	A	Option d'achat AAPL 420 21-juil.-12 - op. init.	12	37,50	(45 000)	

Client NL							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
20	25-janv.-12	V	Option d'achat AAPL 420 21-juil.-12 – op. liquid.	(12)	48,42	58 099	13 099
21	6-déc.-12	A	Option de vente AAPL 630 22-déc.-12 - op. liquid.	3	100,52	(30 156)	
22	28-janv.-13	A	Option de vente AAPL 630 22-déc.-12 – op. liquid.	3	183,50	(55 050)	(33 592)
23	8-nov.-12	A	Option d'achat AAPL 600 22-juin-13 – op. init.	5	40,55	(20 275)	
24	28-janv.-13	V	Option de vente AAPL 630 20-juil.-12 – op. init.	(3)	186,50	55 949	
25	7-mars-13	A	Option de vente AAPL 630 20-juil.-12 – op. liquid.	3	206,00	(61 800)	(5 851)
<b>Gains sur opérations</b>							<b>14 078</b>

Compte n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
1	23-mars-11	A	Option d'achat AAPL 350 18-juin-11 – op. init.	25	15,45	(38 625)	
2	4-avr.-11	A	Option d'achat AAPL 350 18-juin-11 - op. init.	10	14,30	(14 300)	
3	15-avr.-11	A	Option d'achat AAPL 350 18-juin-11 - op. init.	25	8,676	(21 690)	
4	20-avr.-11	V	Option d'achat AAPL 350 18-juin-11 - op. liquid.	(45)	11,40	51 299	
5	21-avr.-11	V	Option d'achat AAPL 350 18-juin-11 - op. liquid.	(15)	12,56	18 840	(4 476)

Compte n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
6	17-mai-11	V	Option de vente AAPL 350 16-juil.-11 – op. init.	(20)	24,354	48 707	
7	1-juin-11	A	Option de vente AAPL 350 16-juil.-11 – op. liquid.	20	10,535	(21 070)	27 637
8	13-juin-11	V	Option de vente AAPL 350 20-août-11 – op. init.	(20)	29,60	59 199	
9	6-juil.-11	A	Option de vente AAPL 350 20-août-11 – op. liquid.	20	12,60	(25 200)	33 999
10	6-juil.-11	V	Option de vente AAPL 375 20-août-11 – op. init.	(20)	28,70	57 399	
11	21-juil.-11	A	Option de vente AAPL 375 20-août-11 – op. liquid.	20	5,45	(10 900)	46 499
12	11-juil.-11	V	Option de vente AAPL 380 20-août-11 – op. init.	(10)	30,13	30 129	
13	20-juil.-11	A	Option de vente AAPL 380 20-août-11 – op. liquid.	10	7,20	(7 200)	22 929
14	13-juil.-11	A	Option d'achat AAPL 380 21-janv.-12 - op. init.	20	21,00	(42 000)	
15	20-juil.-11	V	Option d'achat AAPL 380 21-janv.-12 – op. liquid.	(20)	34,99	69 974	27 974
16	14-juil.-11	V	Option de vente AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	(20)	55,00	109 998	
17	12-août-11	A	Option de vente AAPL 400 21-janv.-12 – op. liquid.	20	47,90	(95 800)	14 198
18	8-août-11	V	Option de vente AAPL 370 17-sept.-11 – op. init.	(10)	24,25	24 250	
19	11-août-11	A	Option de vente AAPL 370 17-sept.-11 – op. liquid.	10	16,12	(16 120)	8 130
20	10-août-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	25	25,15	(62 875)	
21	10-août-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	25	25,15	(62 875)	

Compte n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
22	22-sept.-11	V	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. liquid.	(50)	38,73	193 621	67 871
23	12-août-11	V	Option d'achat AAPL 400 17-sept.-11 – op. init.	(25)	6,57	16 425	
24	6-sept.-11	A	Option d'achat AAPL 400 17-sept.-11 – op. liquid.	25	1,20	(3 000)	13 425
25	12-août-11	V	Option d'achat AAPL 415 17-sept.-11 - op. init.	(25)	2,85	7 125	
26	12-août-11	A	Option d'achat AAPL 415 17-sept.-11 – op. liquid.	25	2,80	(7 000)	125
27	4-oct.-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	25	19,85	(49 625)	
28	18-oct.-11	V	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. liquid.	(25)	42,70	10 6748	57 123
29	13-oct.-11	A	Option d'achat AAPL 415 21-janv.-12 – op. init.	20	26,35	(52 700)	
30	18-oct.-11	V	Option d'achat AAPL 415 21-janv.-12 – op. liquid.	(20)	34,10	68 199	15 499
31	2-nov.-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	30	23,50	(70 500)	
32	4-nov.-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	10	24,50	(24 500)	
33	10-nov.-11	A	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. init.	10	19,65	(19 650)	
34	4-janv.-12	V	Option d'achat AAPL 400 21-janv.-12 – op. liquid.	(50)	17,10	85 498	(29 152)
35	23-nov.-11	A	Option d'achat AAPL 370 21-janv.-12 – op. init.	10	22,90	(22 900)	
36	13-déc.-11	V	Option d'achat AAPL 370 21-janv.-12 – op. liquid.	(10)	31,70	31 703	8 803
37	4-janv.-12	A	Option d'achat AAPL 415 18-févr.-12 – op. init.	25	17,43	(43 575)	

Compte n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
38	24-janv.-12	V	Option d'achat AAPL 415 18-févr.-12 – op. liquid.	(25)	18,10	45 249	1 674
39	24-janv.-12	A	Option d'achat AAPL 410 21-juil.-12 - op. init.	12	42,30	(50 760)	
40	25-janv.-12	V	Option d'achat AAPL 410 21-juil.-12 – op. liquid.	(12)	55,00	65 999	15 239
41	4-mai-12	A	Option d'achat AAPL 580 19-janv.-13 – op. init.	5	58,70	(29 350)	
42	18-mai-12	A	Option d'achat AAPL 580 19-janv.-13 – op. init.	5	50,20	(25 100)	
43	22-mai-12	V	Option d'achat AAPL 580 19-janv.-13 – op. liquid.	(10)	61,20	61 199	6 749
44	18-mai-12	A	Apple Inc. (non sollicité)	300	541,64	(162 493)	
45	22-mai-12	V	Apple Inc. (sollicité)	(300)	566,00	169 795	7 302
46	23-juil.-12	A	Option d'achat AAPL 600 19-janv.-13 - op. init.	6	53,02	(31 812)	
47	13-août-12	V	Option d'achat AAPL 600 19-janv.-13 – op. liquid.	(6)	61,00	36 599	4 787
48	7-nov.-12	A	Option d'achat AAPL 600 22-juin-13 – op. init.	10	40,40	(40 400)	
49	9-nov.-12	A	Option d'achat AAPL 600 22-juin-13 – op. init.	5	32,00	(16 000)	
50	5-déc.-12	A	Option d'achat AAPL 600 22-juin-13 – op. init.	3	36,937	(11 081)	
s.o.	31-mai-13	VM	Option d'achat AAPL 600 22-juin-13 (Valeur marchande)	(18)	0,05	90	(67 391)
s.o.	7-nov.-12	V	Option de vente AAPL 630 22-déc.-12 (non sollicité) – op. init.	(5)	64,05	32 024	
51	12-nov.-12	V	Option de vente APPL 630 22-déc.-12 – op. init.	(2)	86,35	17 270	

Compte n° 2 - xxx-xxxxx-x-U							
Opérations sur le titre Apple Inc. depuis mars 2010							
N°	Date	A/V	Description	Quantité	Prix (\$)	Dt/Ct (\$)	Gains/pertes (\$)
52	6-déc.-12	A	Option de vente APPL 630 22-déc.-12 – op. liquid.	7	103,00	(72 100)	(22 806)
53	6-déc.-12	V	Option de vente AAPL 630 16-févr.-13 - op. init.	(8)	111,00	88 878	
54	7-mars-13	A	Option de vente AAPL 630 16-févr.-13 – op. liquid.	8	206,00	(164 800)	(75 922)
s.o.	21-déc.-12	A	Option d'achat AAPL 550 22-juin-13 (non sollicité) – op. init.	5	34,40	(17 200)	
s.o.	31-mai-13	VM	Option d'achat AAPL 550 22-juin-13 (Valeur marchande)	(5)	0,16	80	(17 120)
55	28-janv.-13	A	Option de vente AAPL 630 16-févr.-13	8	185,56	(148 448)	
56	28-janv.-13	V	Option de vente AAPL 630 16-févr.-13	(8)	188,80	151 037	2 589
						<b>Gains sur opérations</b>	<b>165 685</b>

## ANNEXE B

Client AR Comptes				
CAD et USD				
Sommaire des opérations exécutées en janvier 2013				
à l'exception des assignations				
N°	Dates	A/V	Titres	Quantité
1	2-janv.-13	V	Cameco Corp.	2 500
2	11-janv.-13	V – opération liquidative (position mixte)	Option d'achat AAPL 500 19-janv.-13	-12
	11-janv.-13	A – opération liquidative (position mixte)	Option d'achat AAPL 520 19-janv.-13	12
3	17-janv.-13	A – opération initiale	Option d'achat AAPL 560 22-juin-13	3

4	18-janv.-13	V	Lakeshore Gold CAD	40 000
5	22-janv.-13	V	Husky Energy CAD	1 500
6	22-janv.-13	A – opération initiale	Option d'achat AAPL 560 22-juin-13	2
7	23-janv.-13	V – opération initiale	Option de vente PBR 35 18- janv.-14	-50
8	23-janv.-13	V – opération initiale	Option de vente SVL 55 18- janv.-14	-20
9	23-janv.-13	V – opération initiale	Option de vente GDXJ 39 18- janv.-14	-30
10	25-janv.-13	V	IShares Silver TR	-2 000
11	25-janv.-13	V	Market Vectors ETF JR Gold Mines	-3 000
12	25-janv.-13	V	Petroleo Brasileiro SA	-5 000
13	29-janv.-13	A – opération liquidative	Option de vente AAPL 630 16-févr.-13	2
14	29-janv.-13	V – opération initiale	Option de vente AAPL 630 20-juil.-13	-2

**ANNEXE C****Compte CAD**

<b>Cliente MJR</b>						
<b>Opérations dans le compte CAD</b>						
<b>N°</b>	<b>Date</b>	<b>A/V</b>	<b>Quantité</b>	<b>Description</b>	<b>Prix (\$)</b>	<b>Commissions (\$)</b>
1	9-févr.-06	A	2 000	Parts du First Asset EQ WGHT Pipes & Power Income Fd	8,60	125,00
2	9-févr.-06	A	1 800	Parts du Sentry Select Commodities Income Trust	9,65	125,00
3	9-févr.-06	A	1 200	Parts de Timberwest Forest	13,95	125,00
4	27-févr.-06	V	-10	Option de vente Encana Corp. 44 18-janv.-08	6,00	150,00
5	04-mai-06	A	1 000	Parts du Top 10 CDN Fin. T	14,85	125,00
6	27-juin-06	A	10	Option de vente Encana Corp. 44 18-janv.-08	2,80	150,00
7	28-sept.-06	A	500	First Asset Pipes & Power Income Fund	8,00	-

Cliente M.JR						
Opérations dans le compte CAD						
N°	Date	A/V	Quantité	Description	Prix (\$)	Commissions (\$)
8	23-oct.-06	A	700	Parts du Sentry Select Commodities Income Trust	8,90	125,00
9	11-janv.-07	A	1 000	Parts du Top 10 CDN Fin. T	15,30	125,00
10	19-janv.-07	A	31 000	QC 3,7 % 16-déc.-07	99,43	s.o.
11	20-juin-07	A	350	Parts du Top 10 CDN Fin. T.	14,91	125,00
12	11-déc.-07	V	-2 934	Sentry Select Div. Inc. Trust	4,17	125,00
13	11-déc.-07	V	-10	Option de vente Teck Cominco 40 16-janv.-09	6,45	150,00
14	28-déc.-07	A	53 000	CIBC BA 14-mars-08	99,039	s.o.
15	22-janv.-08	V	-10	Option de vente Petrocan JAN45	4,80	150,00
16	06-mars-08	V	-1 500	Parts du Top 10 CDN Fin. T	7,35	125,00
17	19-mars-08	A	54 000	CPG CIBC 3,47 % 18-juin-08	100,00	s.o.
18	08-août-08	A	58 000	Billet BNS 28-janv.-09	98,60	s.o.
19	13-nov.-08	V	-39 000	Billet BNS 28-janv.-10	99,49	s.o.
20	21-nov.-08	V	-2 500	Parts du First Asset EQ WGHT Pipes & Power Income Fd	5,21	125,00
21	03-déc.-08	V	-19 000	Billet BNS 28-janv.-11	99,71	s.o.
22	03-déc.-08	V	-2 500	Parts du Sentry Select Commodities Income Trust	4,81	125,00
23	04-déc.-08	V	-300	Parts du Top 10 CDN Fin. T	9,48	55,00
24	04-déc.-08	V	-550	Parts du Top 10 CDN Fin. T	9,47	107,00
25	20-juil.-09	V	-10	Option d'achat Teck 26 16-janv.-10 (vente couverte)	3,60	150,00
26	01-déc.-09	V	-10	Option de vente Husky Energy 28 déc.	0,55	125,00
27	17-déc.-09	V	-10	Option de vente HSE 30 17-juil.-10	3,15	150,00
28	12-janv.-10	A	1 000	Soc. en com. Gaz Métro/ Valener	16,40	125,00
29	15-janv.-10	V	-1 000	Ressources Teck Ltée	26,00	125,00



<b>Cliente M.JR</b>						
<b>Opérations dans le compte CAD</b>						
<b>N°</b>	<b>Date</b>	<b>A/V</b>	<b>Quantité</b>	<b>Description</b>	<b>Prix (\$)</b>	<b>Commissions (\$)</b>
30	01-avr.-10	A	10	Option de vente HSE 30 17-juil.-10	1,40	150,00
31	14-juin-10	A	1 800	Soc. Financière Manuvie	16,59	125,00
32	14-juin-10	A	1 200	Soc. Financière Manuvie	16,59	50,00
33	29-juil.-10	V	-30	Option d'achat Soc. Fin. Manuvie 15 22-janv.-11	2,20	125,00
34	20-août-10	V	-3 000	Soc. Financière Manuvie	12,25	100,00
35	03-sept.-10	A	1 400	YAMANA GOLD INC.	10,80	87,50
36	03-sept.-10	A	600	YAMANA GOLD INC.	10,80	37,50
37	20-sept.-10	A	30	Option d'achat Soc. Fin. Manuvie 15 22-janv.-11	0,66	125,00
38	10-août-11	V	-600	YAMANA GOLD INC.	14,73	45,00
39	10-août-11	V	-1 400	YAMANA GOLD INC.	14,73	105,00
40	08-mars-13	V	-1 000	Valener	16,25	-
				<b>Total des commissions</b>		<b>3 912,00</b>

**Compte USD**

<b>Cliente M.JR</b>						
<b>Opérations dans le compte USD</b>						
<b>N°</b>	<b>Date</b>	<b>A/V</b>	<b>Quantité</b>	<b>Description</b>	<b>Prix (\$)</b>	<b>Commissions (\$)</b>
1	09-févr.-06	V	-70	Option de vente General Motors juin 12,50	0,75	150,00
2	12-avr.-06	V	-25	Option de vente Intel Corp 22,50 19-janv.-08	4,10	150,00
3	18-mai-06	A	70	Non couverte	0,05	85,00
4	05-juil.-07	V	-50	Option d'achat CBOE Voltly JUL020	0,30	150,00
5	23-janv.-08	V	-2 500	Intel Corp.	19,26	125,00

Cliente MJR						
Opérations dans le compte USD						
N°	Date	A/V	Quantité	Description	Prix (\$)	Commissions (\$)
6	23-janv.-08	V	-26	Option de vente Intel Corp 22,50 janv. (non couverte)	4,80	150,00
7	04-nov.-08	V	-26	Option d'achat intel Corp 14 janv. (non couverte)	3,00	125,00
8	04-nov.-08	V	-10	Option de vente Proshares Ultr NOV070 (non couverte)	6,00	125,00
9	06-nov.-08	A	10	Option de vente Proshares Ultr NOV070	2,07	125,00
10	10-nov.-08	V	-10	Option de vente Proshares Ultr NOV.065 (non couverte)	7,50	125,00
11	11-nov.-08	A	10	Option de vente Proshares Ultr NOV065 (non couverte)	5,20	160,00
12	21-janv.-09	V	-2 600	Intel Corp.	12,69	125,00
13	18-mars-09	V	-10	Option de vente actions de Direxion 25 mars (non couverte)	0,70	125,00
14	23-mars-09	V	-15	Option de vente actions de Direxion 25 mars	1,15	125,00
15	17-avr.-09	A	1 500	Direxion Daily Financial Bear 3X shares	15,00	125,00
16	05-mai-09	A	2 000	Accuray Inc.	6,376	124,00
17	07-mai-09	V	-1 500	Direxion Daily Financial Bear 3X shares	5,71	125,00
18	09-sept.-09	V	-20	Option d'achat American Express SE036 (non couverte)	0,20	125,00
19	29-avr.-10	V	-10	Option de vente BP 50 22-janv.-11 (non couverte)	4,00	146,00
20	08-juin-10	A	10	Option de vente BP 50 22-janv.-11	16,55	125,00
21	27-juil.-10	V	-2 000	Accuray Inc.	6,53	125,03
22	18-nov.-10	A	2 000	Nouvelle émission General Motors Co.	33,00	-
23	18-nov.-10	V	-2 000	Nouvelle émission General Motors Co.	35,50	151,20

<b>Cliente MJR</b> <b>Opérations dans le compte USD</b>						
N°	Date	A/V	Quantité	Description	Prix (\$)	Commissions (\$)
24	20-déc.-10	A	900	Nymox Pharma	6,83	112,70
25	20-déc.-10	A	100	Nymox Pharma	6,84	12,50
26	19-mai-11	V	-1	Option de vente Apple Inc 360 18-juin-11 (non couverte)	20,60	150,00
27	01-juin-11	A	1	Option de vente Apple Inc 360 18-juin-11	11,85	150,00
28	06-juil.-11	V	-1	Option de vente Google Inc. 620 21-janv.-12 (non couverte)	93,00	156,00
29	26-juil.-11	A	1	Option de vente Google Inc. 620 21-janv.-12	43,80	150,00
30	26-juil.-11	V	-9	Option de vente IDCC 75 19- janv.-13 (non couverte)	15,00	150,00
31	10-avr.-12	A	1	Option d'achat Google 650 22-sept.-12	37,26	-
32	12-avr.-12	V	-1	Option d'achat Google 650 22-sept.-12	41,00	-
33	26-avr.-12	A	9	Option de vente IDCC 75 19- janv.-13	47,88	-
34	02-mai-12	A	1 200	Kronos Worldwide Inc.	23,38	-
35	19-déc.-12	A	1	Option d'achat APPLE 560 22-juin-13	39,50	-
<b>Total des commissions</b>						<b>4 813,98</b>

**Compte REER**

<b>Cliente MJR</b> <b>Opérations dans le compte REER</b>						
N°	Date	A/V	Quantité	Description	Prix (\$)	Commissions (\$)
1	23-févr.-07	A	431 425	Fonds mondial de dividendes TD	11,59	s.o.
2	28-févr.-07	A	260 849	Fonds mondial de dividendes TD	11,50	s.o.
3	09-mars-07	A	360 244	Fonds mondial de dividendes TD	11,10	s.o.

Cliente MJR						
Opérations dans le compte REER						
N°	Date	A/V	Quantité	Description	Prix (\$)	Commissions (\$)
4	15-mars-07	V	-389 859	Fonds de revenu mensuel Royal	13,95	s.o.
5	15-mars-07	A	114	Fonds can. de dividendes RBC	47,53	s.o.
6	15-mars-07	A	199	Fonds can. de dividendes RBC	47,53	s.o.
7	15-mars-07	V	734 69	Fonds équilibré RBC	12,92	s.o.
8	19-mars-07	V	-1 309 604	Fonds can. de revenu à C.T. RBC	10,70	s.o.
9	19-mars-07	A	911 585	Fonds mondial de dividendes TD	10,97	s.o.
10	17-avr.-07	A	350 545	Fonds mondial de dividendes TD	11,41	s.o.
11	25-févr.-08	A	210 5	Fonds mondial de dividendes TD	9,50	s.o.
12	24-sept.-09	V	-3 38	Fonds can. de dividendes RBC	42,01	s.o.
13	23-sept.-10	V	-18 392	Fonds mondial de dividendes TD	7,61	s.o.
14	30-sept.-11	V	-19 263	Fonds mondial de dividendes TD	7,37	s.o.
<b>Total des commissions</b>						-

**Compte CELI**

Cliente MJR						
Opérations dans le compte CELI						
N°	Date	A/V	Quantité	Description	Prix (\$)	Commissions (\$)
1	19-mars-10	A	11 101	Obligation résiduelle Telus Corporation 3-juin-13	90,08	s.o.
2	03-août-11	A	5 000	Début. conv. 5,5 % de Fiducie de placement immobilier internationale	100,00	s.o.
3	01-nov.-12	V	-11 101	Obligation résiduelle Telus Corporation 3-juin-13	99,07	s.o.
4	19-nov.-12	A	1 000	Slate US Opportunity REIT (nouvelle émission)	10,00	s.o.
<b>Total des commissions</b>						-

*Droit d'auteur © 2017 Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Tous droits réservés.*

#### 3.7.3.4 Bourse de Montréal Inc.

Aucune information.

## 3.8 AUTRES DÉCISIONS

### 3.8.1 Dispenses

Aucune information.

### 3.8.2 Exercice d'une autre activité

Aucune information.

### 3.8.3 Approbation d'un projet d'entente de partage de commissions, approbation d'une prise de position importante, emprunt ou remboursement autorisés

Aucune information.

### 3.8.4 Autres

#### Décisions administratives rendues à l'égard d'un cabinet, d'un représentant autonome ou d'une société autonome

Selon les articles 115.2 et 146.1 de la *Loi sur la distribution des produits et services financiers*, RLRQ, c. D-9 (la « Loi ») l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») peut suspendre l'inscription d'un cabinet, d'un représentant autonome ou d'une société autonome, l'assortir de restrictions ou de conditions ou lui imposer une sanction administrative pécuniaire pour un montant qui ne peut excéder 5 000 \$ pour chaque contravention lorsque ceux-ci ne respectent pas les dispositions prévues aux articles 81, 82, 83, 103.1, 128, 135 et 136 de la Loi ou ne se conforme pas à une obligation de dépôt de documents prévue à la Loi ou à l'un de ses règlements.

L'Autorité peut également radier l'inscription d'un cabinet, d'un représentant autonome ou d'une société autonome lorsqu'il y a contravention aux articles 82 et 128 de la Loi ainsi qu'aux articles 81, 83, 103.1, 135 ou 136 de cette même Loi, lorsqu'il s'agit de récidives dans ces derniers cas.

Le tableau ci-joint contient les décisions administratives rendues par l'Autorité à l'encontre de cabinets, représentants autonomes et sociétés autonomes ayant fait défaut de respecter certaines exigences relatives à leur inscription.

Au moment de cette publication, il est possible que leur situation soit déjà corrigée. Il est également possible de vérifier si un cabinet, représentant autonome ou société autonome est inscrit auprès de l'Autorité en consultant le *Registre des entreprises et individus autorisés à exercer* disponible sur son site Web en cliquant sur le lien suivant :

<http://www.lautorite.qc.ca/fr/registre-entreprise-individu-fr-pro.html>

Vous pouvez également vous adresser au Centre d'information de l'Autorité aux coordonnées suivantes :

Québec : 418 525-0337

Montréal : 514 395-0337

Autres régions : 1 877 525-0337

Site Web: [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)

Manquements	Code
Ne pas avoir maintenu une assurance de responsabilité conforme aux règlements	A
Ne pas avoir complété le maintien annuel de son inscription	B
Ne pas avoir versé les droits annuels prévus aux règlements	C
Ne pas avoir de représentant rattaché	D

Disciplines ou catégories de discipline	Code
Assurance de personnes	1
Assurance collective de personnes	2
Assurance de dommages (Agents)	3
Assurance de dommages (Courtiers)	4
Expertise en règlement de sinistres	5
Planification financière	6
Courtage en épargne collective	7611
Courtage en plans de bourses d'études	7615

La liste ci-dessous indique le numéro de client du cabinet, représentant autonome ou société autonome concerné, son nom, le numéro de la décision rendue par l'Autorité, le manquement reproché, la discipline ou la catégorie de discipline concernée par le manquement, la nature de la décision et la date de la décision.

Numéro de client	Nom de la personne morale	Numéro de décision	Manquements et Disciplines ou catégories de discipline	Nature de la décision	Date de la décision
1631249450	Martin Duperche	2017-CI-1003656	A / 1	Suspension et sanction administrative pécuniaire	2017-01-26
1631273787	2933179 Canada inc.	2017-CI-1005418	B / 1-2	Radiation	2017-01-26
1731326577	Éric Paré Services financiers inc.	2017-CI-1004723	A / 1	Mise en garde	2017-01-26