

<b>Genre de document:</b>	Instruction générale canadienne
<b>N° du document</b> :	11-203
<b>Objet</b> :	Traitements des demandes de dispense dans plusieurs territoires
<b>Date de publication :</b>	■
<b>Entrée en vigueur</b> :	■

---

## INSTRUCTION GÉNÉRALE CANADIENNE 11-203 RELATIVE AU TRAITEMENT DES DEMANDES DE DISPENSE DANS PLUSIEURS TERRITOIRES

### PARTIE 1 CHAMP D'APPLICATION

#### 1.1. Portée et champ d'application

La présente instruction générale canadienne décrit les procédures de dépôt et d'examen des demandes de dispense dans plusieurs territoires canadiens.

### PARTIE 2 DÉFINITIONS

#### 2.1. Définitions

Dans la présente instruction générale canadienne, on entend par :

« Autorité » : l'Autorité des marchés financiers; "AMF"

« autorité sous le régime de passeport » : toute autorité en valeurs mobilières ou tout agent responsable ayant pris la Norme multilatérale 11-102; "passport regulator"

« CVMO » : l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable en Ontario; "OSC"

« demande » : toute demande de dispense, à l'exclusion d'un dépôt préalable ou d'une demande de dérogation au sens de l'*Instruction générale canadienne 11-202 relative à l'examen du prospectus dans plusieurs territoires*; "application"

« demande mixte » : toute demande composée de ce qui suit :

a) une demande sous le régime de passeport ou une demande sous régime double;

b) une demande sous examen coordonné; "hybrid application"

« demande sous examen coordonné » : toute demande visée à l'article 3.4; "coordinated review application"

« demande sous le régime de passeport » : toute demande visée à l'article 3.2; "passport application"

« demande sous régime double » : toute demande visée à l'article 3.3; "dual application"

« déposant » :

a) la personne qui dépose une demande;

b) le mandataire de la personne visée à l'alinéa a; "filer"

« dépôt préalable » : toute consultation de l'autorité principale à propos d'une demande, engagée avant le dépôt de la demande et portant sur l'interprétation de la législation en valeurs mobilières ou des directives en valeurs mobilières ou sur leur application à une opération ou question particulière ou envisagée; "pre-filing"

« dispense » : toute dispense, notamment toute approbation, décision, déclaration, désignation, détermination, exemption, prolongation, ordonnance, permission, reconnaissance, révocation ou dérogation, demandée en vertu de la législation en valeurs mobilières ou des directives en valeurs mobilières; "exemptive relief"

« examen sous régime double » : l'examen d'une demande sous régime double en application de la présente instruction générale canadienne; "dual review"

« examen coordonné » : l'examen d'une demande sous examen coordonné en application de la présente instruction générale canadienne; "coordinated review"

« Instruction complémentaire 11-102 » : l'Instruction complémentaire relative à la Norme multilatérale 11-102; "CP 11-102"

« Norme multilatérale 11-102 » : la *Norme multilatérale 11-102 sur le régime de passeport*; "MI 11-102"

« territoire de notification » : tout territoire sous le régime de passeport à l'égard duquel le déposant a donné l'avis prévu au sous-alinéa c de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la Norme multilatérale 11-102; "notified passport jurisdiction"

« territoire sous le régime de passeport » : le territoire d'une autorité sous le régime de passeport. "passport jurisdiction"

## **2.2. Définitions supplémentaires**

Les expressions employées dans la présente instruction générale canadienne et définies par la Norme multilatérale 11-102, et la Norme canadienne 14-101, *Définitions*, s'entendent au sens défini dans ces règles.

## **PARTIE 3 SURVOL ET AUTORITÉ PRINCIPALE**

### **3.1. Survol**

La présente instruction générale canadienne s'applique aux demandes déposées dans plusieurs territoires dans les circonstances suivantes :

a) l'autorité principale est une autorité sous le régime de passeport et la demande n'est pas déposée en Ontario; il s'agit d'une « demande sous le régime de passeport »;

b) l'autorité principale est la CVMO et le déposant souhaite obtenir une dispense automatique des dispositions équivalentes d'un territoire sous le régime de passeport; il s'agit également d'une « demande sous le régime de passeport »;

c) l'autorité principale est une autorité sous le régime de passeport et la demande est déposée en Ontario; il s'agit d'une « demande sous régime double »;

d) la demande échappe au champ d'application de la Norme multilatérale 11-102; il s'agit d'une « demande sous examen coordonné ».

### **3.2. Demande sous le régime de passeport**

1) Le déposant ne dépose sa demande et n'acquitte les droits qu'auprès de l'autorité principale lorsqu'elle est autorité sous le régime de passeport et que la demande n'est pas déposée en Ontario. L'autorité principale examine seule la demande et sa décision d'accorder la dispense emporte automatiquement dispense des dispositions équivalentes des territoires de notification.

2) Le déposant ne dépose sa demande et n'acquitte les droits qu'auprès de la CVMO lorsqu'elle est l'autorité principale et que le déposant souhaite obtenir une dispense automatique des dispositions équivalentes d'un territoire sous le régime de passeport. La CVMO examine seule la demande et sa décision

d'accorder la dispense emporte automatiquement dispense des dispositions équivalentes des territoires de notification.

### **3.3. Demande sous régime double**

Le déposant dépose sa demande et acquitte les droits auprès de l'autorité principale et de la CVMO lorsque l'autorité principale est autorité sous le régime de passeport et que le déposant souhaite obtenir une dispense en Ontario. L'autorité principale examine la demande et la CVMO, agissant comme autorité autre que l'autorité principale, coordonne son examen avec celui de l'autorité principale. La décision de l'autorité principale d'accorder la dispense emporte automatiquement dispense des dispositions équivalentes des territoires de notification et fait foi de la décision de la CVMO, si celle-ci a pris la même décision.

### **3.4. Demande sous examen coordonné**

Le déposant dépose sa demande et acquitte les droits dans chaque territoire où la dispense est requise lorsque la demande échappe au champ d'application de la Norme multilatérale 11-102. L'autorité principale examine la demande et chaque autorité autre que l'autorité principale coordonne son examen avec celui de l'autorité principale. La décision de l'autorité principale d'accorder la dispense fait foi de la décision de chaque autorité autre que l'autorité principale qui a pris la même décision que l'autorité principale.

### **3.5. Demande mixte**

Les procédures et les résultats applicables aux demandes sous le régime de passeport, aux demandes sous régime double et aux demandes sous examen coordonné en vertu de la présente instruction générale canadienne s'appliquent également aux demandes mixtes. Le déposant devrait, dans le cas d'une demande mixte, suivre à la fois les procédures applicables aux demandes sous examen coordonné et celles applicables, selon le cas, aux demandes sous le régime de passeport ou aux demandes sous régime double.

### **3.6. Autorité principale**

1) L'autorité principale à l'égard d'une demande visée par la présente instruction générale canadienne est désignée conformément à la partie 5 de la Norme multilatérale 11-102. Le présent article résume les dispositions de cette partie et énonce des directives à leur sujet.

2) L'autorité principale est la suivante :

a) dans le cas d'une demande concernant un fonds d'investissement, l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable du territoire où est situé le siège de la société de gestion;

*b)* dans le cas d'une demande concernant une personne autre qu'un fonds d'investissement, l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable du territoire où est situé le siège de la personne.

3) Dans le cas des dispenses des exigences de déclarations d'initiés, c'est le siège de l'émetteur assujetti, et non celui de l'initié, qui détermine l'autorité principale pour les demandes.

4) Dans le cas des dispenses des obligations relatives aux offres publiques d'achat, c'est le siège de l'émetteur visé, et non celui de l'initiateur, qui détermine l'autorité principale pour les demandes.

5) Pour l'application de l'alinéa 6, le territoire principal participant est la Colombie-Britannique, l'Alberta, la Saskatchewan, le Manitoba, l'Ontario, le Québec, le Nouveau-Brunswick ou la Nouvelle-Écosse. L'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable de l'Île-du-Prince-Édouard, de Terre-Neuve-et-Labrador, du Yukon, des Territoires du Nord-Ouest et du Nunavut n'agit pas comme autorité principale pour l'examen des demandes.

6) Si l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable désignés conformément à l'alinéa 2, 3 ou 4 n'est pas celle ou celui d'un territoire principal participant, l'autorité principale est l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable du territoire principal participant avec lequel la personne a le rattachement le plus significatif.

7) Les facteurs que le déposant doit prendre en considération pour déterminer son autorité principale en fonction du rattachement le plus significatif sont les suivants, par ordre de prépondérance :

*a)* le lieu où l'émetteur assujetti est situé ou la personne est inscrite;

*b)* le lieu où la direction est située;

*c)* le lieu où les actifs sont situés et les activités d'exploitation sont exercées;

*d)* le lieu où la majorité des actionnaires ou des clients est située;

*e)* le lieu où le marché boursier ou le système de cotation est situé au Canada.

### **3.7. Changement administratif d'autorité principale**

1) L'autorité principale désignée en vertu de l'article 3.6 qui estime ne pas être l'autorité principale appropriée consulte le déposant et l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable appropriés avant d'aviser le déposant par écrit de la nouvelle autorité principale et des motifs du changement.

2) Le déposant peut demander un changement discrétionnaire d'autorité principale pour une demande dans les cas suivants :

a) il estime que l'autorité principale désignée en vertu de l'article 3.6 ne convient pas;

b) son siège change de lieu pendant l'étude de la demande;

c) la première autorité principale choisie pour une demande selon le rattachement le plus significatif à un territoire principal participant change pendant l'étude de la demande;

d) il retire sa demande dans le territoire principal parce qu'il n'a pas besoin de dispense;

e) il n'a pas besoin de toutes les dispenses dans le territoire principal.

3) Le déposant qui demande plusieurs dispenses à la fois mais ne les requiert pas toutes de son autorité principale peut, au lieu de demander un changement d'autorité principale, présenter deux demandes désignant deux autorités principales différentes.

4) Les autorités en valeurs mobilières et les agents responsables ne prévoient changer l'autorité principale que dans des cas exceptionnels.

5) Le déposant devrait présenter sa demande de changement d'autorité principale par écrit à l'autorité principale actuelle et indiquer les motifs de sa demande.

### **3.8. Directives générales**

1) Le déposant devrait s'assurer que la dispense demandée est appropriée et nécessaire dans le territoire principal et tout territoire autre que le territoire principal où il la demande ou à l'égard duquel il donne avis conformément au sous-alinéa c de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la Norme multilatérale 11-102.

2) Les conditions, restrictions et obligations prévues par la décision sont conformes à la législation en valeurs mobilières et aux directives en valeurs mobilières du territoire principal.

3) Une décision prévoit généralement une dispense pour la totalité de l'opération ou de la question qui est visée par la demande. On s'assure ainsi du traitement uniforme de l'opération ou de la question dans tous les territoires. Par conséquent, si l'opération ou la question comporte une série d'opérations, la décision porte généralement sur toutes les opérations de la série, et le déposant ne s'appuie pas sur des dispenses réglementaires pour certaines opérations et sur la décision pour d'autres.

### **3.9. Communications**

Les autorités transmettent généralement leurs communications aux déposants par courrier électronique ou télécopieur.

## **PARTIE 4 DÉPÔTS PRÉALABLES**

### **4.1. Généralités**

1) Le déposant devrait faire un dépôt préalable suffisamment longtemps avant la demande pour éviter tout retard dans la délivrance de la décision de l'autorité principale.

2) L'autorité principale traite tout dépôt préalable dans la confidentialité, sous les réserves suivantes :

*a)* elle peut fournir des copies ou une description du dépôt préalable à d'autres autorités à des fins de discussion si le dépôt préalable soulève une nouvelle question de fond ou de principe;

*b)* elle peut être tenue de divulguer le dépôt préalable en vertu de la législation sur l'accès à l'information et sur la protection des renseignements personnels.

### **4.2. Procédure relative au dépôt préalable concernant une demande sous le régime de passeport**

Le déposant devrait faire tout dépôt préalable concernant une demande sous le régime de passeport auprès de l'autorité principale par lettre et suivre la procédure suivante :

*a)* désigner dans le dépôt préalable l'autorité principale pour la demande et y indiquer chaque territoire sous le régime de passeport à l'égard duquel il entend donner l'avis prévu au sous-alinéa *c* de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la Norme multilatérale 11-102;

*b)* ne faire le dépôt préalable qu'auprès de l'autorité principale.

### **4.3. Procédure relative au dépôt préalable concernant une demande sous régime double**

1) Le déposant qui fait un dépôt préalable concernant une demande sous régime double devrait y désigner l'autorité principale ainsi qu'y indiquer chaque territoire sous le régime de passeport à l'égard duquel il entend donner l'avis prévu au sous-alinéa *c* de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la Norme multilatérale 11-102 et l'Ontario.

2) Le déposant ne devrait faire le dépôt préalable qu'auprès de l'autorité principale. S'il s'agit d'un dépôt préalable de nature courante, le déposant ne traite qu'avec l'autorité principale pour régler les questions relatives au dépôt.

3) L'autorité principale qui juge qu'un dépôt préalable présenté comme étant de nature courante soulève une nouvelle question de fond ou de principe en avise le déposant et lui demande de faire le dépôt préalable également auprès de la CVMO.

4) S'il apparaît au déposant qu'un dépôt préalable soulève une nouvelle question de fond ou de principe, il peut accélérer la présente procédure en faisant le dépôt préalable tant auprès de l'autorité principale que de la CVMO.

5) Si le dépôt préalable soulève une nouvelle question de fond ou de principe, l'autorité principale prend des dispositions avec la CVMO pour en discuter dans un délai de sept jours ouvrables, ou dès que possible après que la CVMO a reçu le dépôt préalable.

#### **4.4. Procédure relative au dépôt préalable concernant une demande sous examen coordonné**

1) Le déposant qui fait un dépôt préalable concernant une demande sous examen coordonné devrait y désigner l'autorité principale et y indiquer chaque territoire autre que le territoire principal où il compte déposer sa demande.

2) Le déposant ne devrait faire le dépôt préalable qu'auprès de l'autorité principale. S'il s'agit d'un dépôt préalable de nature courante, le déposant ne traite qu'avec l'autorité principale pour régler les questions relatives au dépôt.

3) L'autorité principale qui juge qu'un dépôt préalable présenté comme étant de nature courante soulève une nouvelle question de fond ou de principe en avise le déposant et lui demande de faire le dépôt préalable également auprès de chaque autorité autre que l'autorité principale.

4) S'il apparaît au déposant qu'un dépôt préalable soulève une nouvelle question de fond ou de principe, il peut accélérer la présente procédure en faisant le dépôt préalable auprès de l'autorité principale et de chaque autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle il compte déposer sa demande.

5) Si le dépôt préalable soulève une nouvelle question de fond ou de principe, l'autorité principale prend des dispositions avec les autorités autres que l'autorité principale pour discuter du dépôt préalable dans un délai de sept jours ouvrables, ou dès que possible après que toutes les autorités autres que l'autorité principale l'ont reçu.

#### **4.5. Information à fournir dans la demande concernée**

Le déposant devrait inclure ce qui suit dans la demande faisant suite à un dépôt préalable :

*a)* une description de l'objet du dépôt préalable et de la position prise par l'autorité principale;

*b)* toute autre position proposée par une autorité autre que l'autorité principale qui participait aux discussions et qui était en désaccord avec l'autorité principale.

### **PARTIE 5 DÉPÔT DE DOCUMENTS**

#### **5.1. Choix de déposer la demande en vertu de l'instruction générale canadienne et détermination de l'autorité principale**

Dans sa demande, le déposant devrait désigner son autorité principale à l'égard de la demande et indiquer qu'il la dépose en vertu de la présente instruction générale canadienne.

#### **5.2. Documents à déposer**

1) Dans le cas d'une demande sous le régime de passeport, le déposant devrait acquitter les droits exigibles dans le territoire principal en vertu de la législation en valeurs mobilières de l'autorité principale, et déposer les documents suivants, auprès de cette autorité seulement :

*a)* une demande écrite rédigée conformément aux procédures de l'autorité principale quant à la forme et au contenu, dans laquelle le déposant :

*i)* indique le motif de la désignation de l'autorité principale aux termes de la partie 3;

*ii)* indique si une autre demande a été déposée relativement à la même opération ou question dans un ou plusieurs territoires, et précise les raisons du dépôt de cette demande ainsi que l'autorité principale à l'égard de celle-ci;

*iii)* fournit, pour tout dépôt préalable concerné, l'information visée à l'article 4.5;

*iv)* énonce sous des rubriques distinctes chaque disposition du territoire principal à l'égard de laquelle il demande une dispense;

*v)* donne avis des territoires sous le régime de passeport autres que le territoire principal dans lesquels il souhaite obtenir une dispense

automatique des dispositions équivalentes indiquées à l'Annexe E de la Norme multilatérale 11-102;

*vi)* présente toute requête de confidentialité;

*vii)* fait renvoi aux décisions antérieures de l'autorité principale ou d'autres autorités en valeurs mobilières ou agents responsables qui justifieraient l'octroi de la dispense ou indique que la dispense est nouvelle et n'a jamais été octroyée;

*viii)* inclut une déclaration dans laquelle il autorise le dépôt de la demande et il atteste la véracité des faits exposés dans la demande;

*ix)* déclare qu'il ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, précise la nature de la contravention;

*b)* les documents justificatifs;

*c)* un projet de décision prévoyant des conditions, restrictions ou obligations, notamment :

*i)* une déclaration selon laquelle le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, précisant la nature de la contravention;

*ii)* des restrictions à la revente, s'il y a lieu, selon la législation en valeurs mobilières et les directives en valeurs mobilières du territoire principal.

2) Dans le cas d'une demande sous régime double, le déposant devrait acquitter les droits exigibles en vertu de la législation en valeurs mobilières du territoire principal et de la CVMO, selon le cas, et déposer les documents suivants, auprès de l'autorité principale et de la CVMO :

*a)* une demande écrite rédigée conformément aux procédures de l'autorité principale quant à la forme et au contenu, dans laquelle le déposant :

*i)* indique le motif de la désignation de l'autorité principale aux termes de la partie 3;

*ii)* indique si une autre demande a été déposée relativement à la même opération ou question dans un ou plusieurs territoires, et précise les raisons du dépôt de cette demande ainsi que l'autorité principale à l'égard de celle-ci;

*iii)* fournit, pour tout dépôt préalable concerné, l'information visée à l'article 4.5;

*iv)* énonce sous des rubriques distinctes chaque disposition du territoire principal à l'égard de laquelle il demande une dispense ainsi que les dispositions applicables de la législation en valeurs mobilières de l'Ontario, et donne une analyse des éventuelles différences entre les dispositions applicables dans le territoire principal et en Ontario;

*v)* donne avis des territoires sous le régime de passeport autres que le territoire principal dans lesquels il souhaite obtenir une dispense automatique des dispositions équivalentes indiquées à l'Annexe E de la Norme multilatérale 11-102;

*vi)* présente toute requête de confidentialité;

*vii)* formule toute demande d'abrègement soit du délai d'examen (voir l'alinéa 3 de l'article 6.2), soit du délai de signification du retrait (voir l'alinéa 2 de l'article 7.2) ainsi que les motifs à l'appui;

*viii)* fait renvoi aux décisions antérieures de l'autorité principale ou d'autres autorités en valeurs mobilières ou agents responsables qui justifieraient l'octroi de la dispense ou indique que la dispense est nouvelle et n'a jamais été octroyée;

*ix)* inclut une déclaration dans laquelle il autorise le dépôt de la demande et il atteste la véracité des faits exposés dans la demande;

*x)* déclare qu'il ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, précise la nature de la contravention;

*b)* les documents justificatifs;

*c)* un projet de décision prévoyant des conditions, restrictions ou obligations, notamment :

*i)* une déclaration selon laquelle le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, précisant la nature de la contravention;

*ii)* des restrictions à la revente, s'il y a lieu, selon la législation en valeurs mobilières et les directives en valeurs mobilières du territoire principal.

3) Dans le cas d'une demande sous examen coordonné, le déposant devrait acquitter les droits exigibles en vertu de la législation en valeurs mobilières de l'autorité principale et de chaque autorité autre que l'autorité principale dont il souhaite obtenir une dispense, selon le cas, et déposer les documents suivants, auprès de ces autorités :

a) une demande écrite rédigée conformément aux procédures de l'autorité principale quant à la forme et au contenu, dans laquelle le déposant :

i) indique le motif de la désignation de l'autorité principale aux termes de la partie 3;

ii) indique si une autre demande a été déposée relativement à la même opération ou question dans un ou plusieurs territoires, et précise les raisons du dépôt de cette demande ainsi que l'autorité principale à l'égard de celle-ci;

iii) fournit, pour tout dépôt préalable concerné, l'information visée à l'article 4.5;

iv) énonce sous des rubriques distinctes chaque disposition du territoire principal à l'égard de laquelle lui ou une toute autre partie intéressée demande une dispense ainsi que les dispositions applicables de la législation en valeurs mobilières et des directives en valeurs mobilières de chaque territoire autre que le territoire principal, et donne une analyse des éventuelles différences entre les dispositions applicables dans le territoire principal et dans chaque territoire autre que le territoire principal;

v) présente toute requête de confidentialité;

vi) formule toute demande d'abrègement soit du délai d'examen (voir l'alinéa 3 de l'article 6.2), soit du délai de signification du retrait (voir l'alinéa 2 de l'article 7.2) ainsi que les motifs à l'appui;

vii) fait renvoi aux décisions antérieures de l'autorité principale ou d'autres autorités en valeurs mobilières ou agents responsables qui justifieraient l'octroi de la dispense ou indique que la dispense est nouvelle et n'a jamais été octroyée;

viii) inclut une déclaration dans laquelle il autorise le dépôt de la demande et il atteste la véracité des faits exposés dans la demande;

ix) déclare qu'il ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, précise la nature de la contravention;

b) les documents justificatifs;

c) un projet de décision prévoyant des conditions, restrictions ou obligations, notamment :

i) une déclaration selon laquelle le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, précisant la nature de la contravention;

*ii)* des restrictions à la revente, s'il y a lieu, selon la législation en valeurs mobilières et les directives en valeurs mobilières du territoire principal.

4) Dans le cas d'une demande mixte, le déposant devrait déposer sa demande auprès de chaque autorité en valeurs mobilières ou agent responsable et énoncer la dispense sollicitée dans chaque type de demande, en fournissant notamment l'information et les documents prévus au présent article.

5) Le déposant devrait déposer sa demande suffisamment longtemps avant toute échéance pour que le personnel ait le temps de l'examiner et de faire ses recommandations en vue d'une décision.

6) Le déposant qui demande une dispense au Québec devrait déposer la version française du projet de décision lorsque l'Autorité agit à titre d'autorité principale.

### **5.3. Requête de confidentialité**

1) Le déposant qui requiert la confidentialité de la demande et des documents justificatifs pendant l'examen de la demande doit fournir une raison valable comme fondement de sa requête.

2) Le déposant qui requiert le maintien de la confidentialité de la demande, des documents justificatifs ou de la décision au-delà de la date d'effet de la décision devrait présenter sa requête de confidentialité sous une rubrique distincte de la demande et payer les droits exigibles dans les territoires suivants :

*a)* dans le territoire principal, s'il fait une demande sous le régime de passeport;

*b)* dans le territoire principal et en Ontario, s'il fait une demande sous régime double;

*c)* dans chaque territoire, s'il fait une demande sous examen coordonné.

3) Toute requête de confidentialité devrait exposer en quoi elle est raisonnable dans les circonstances et ne porte pas préjudice à l'intérêt public et indiquer la date à laquelle la décision accordant la confidentialité pourrait expirer.

4) Les communications relatives aux requêtes de confidentialité se font normalement par courrier électronique. Si le déposant a des réserves sur ce mode de communication, il peut préciser dans sa demande qu'il souhaite que toutes les communications soient faites par télécopieur ou par téléphone.

#### **5.4. Dépôt**

Le déposant devrait transmettre les documents de demande sur papier, accompagnés des droits exigibles, aux autorités en valeurs mobilières ou agents responsables suivants :

a) l'autorité principale, dans le cas d'une demande sous le régime de passeport;

b) l'autorité principale et la CVMQ, dans le cas d'une demande sous régime double;

c) chaque autorité en valeurs mobilières ou agent responsable dont le déposant souhaite obtenir une dispense, dans le cas d'une demande sous examen coordonné.

Le déposant devrait également fournir une copie électronique des documents de demande, y compris le projet de décision, par courrier électronique ou sur CD-ROM. Le dépôt de la demande simultanément dans tous les territoires concernés permet à l'autorité principale et, le cas échéant, aux autorités autres que l'autorité principale de traiter la demande dans les meilleurs délais. En Colombie-Britannique, un système de dépôt électronique permet de déposer les demandes de dispense et d'en faire le suivi. Les déposants peuvent déposer leur demande en Colombie-Britannique au moyen de ce système plutôt que par courrier électronique. Les déposants devraient déposer les demandes relatives au *Norme canadienne 81-102 sur les organismes de placement collectif* au moyen de SEDAR.

#### **5.5. Documents incomplets ou non conformes**

Si les documents du déposant sont incomplets ou non conformes, l'autorité principale peut lui demander de déposer une demande modifiée, ce qui risque de retarder l'examen de la demande.

#### **5.6. Accusé de réception du dépôt**

1) Sur réception d'une demande complète et conforme, l'autorité principale transmet au déposant un accusé de réception ainsi qu'une copie de celui-ci à toute autorité en valeurs mobilières ou tout agent responsable auprès desquels le déposant a déposé la demande. L'accusé de réception indique les nom, numéro de téléphone, numéro de télécopieur et adresse électronique de la personne qui examine la demande.

2) Dans le cas d'une demande sous régime double, d'une demande sous examen coordonné ou d'une demande mixte, l'autorité principale informe le déposant, dans l'accusé de réception, de l'échéance du délai d'examen prévu à l'alinéa 3 de l'article 6.2.

## **5.7. Retrait ou abandon de la demande**

1) Le déposant qui retire sa demande au cours de l'examen doit en aviser l'autorité principale ainsi que toute autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle il a déposé la demande, et fournir une explication.

2) Si l'autorité principale détermine, au cours de l'examen, que le déposant a abandonné la demande, elle l'avise que la mention « abandonnée » y sera apposée. Dans ce cas, l'autorité principale ferme le dossier sans autre avis, à moins que le déposant ne lui fournisse par écrit dans un délai de dix jours ouvrables des raisons acceptables de ne pas fermer le dossier. Si le déposant omet de le faire, l'autorité principale l'avise, ainsi que toute autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle il a déposé la demande, de la fermeture du dossier.

## **PARTIE 6 EXAMEN DES DOCUMENTS**

### **6.1. Examen des demandes sous le régime de passeport**

1) L'autorité principale a la responsabilité d'examiner toute demande sous le régime de passeport conformément à sa législation en valeurs mobilières et à ses directives en valeurs mobilières, selon ses procédures d'examen et d'analyse et compte tenu de ses précédents.

2) Le déposant ne traite qu'avec l'autorité principale, qui lui transmet des observations et recueille ses réponses.

### **6.2. Examen et traitement des demandes sous régime double et des demandes sous examen coordonné**

1) L'autorité principale a la responsabilité d'examiner toute demande sous régime double ou demande sous examen coordonné conformément à sa législation en valeurs mobilières et à ses directives en valeurs mobilières, selon ses procédures d'examen et d'analyse et compte tenu de ses précédents. Elle prend en considération les observations reçues des autorités autres que l'autorité principale auprès desquelles le déposant a déposé sa demande.

2) En général, le déposant ne traite qu'avec l'autorité principale, qui a la responsabilité de lui transmettre des observations après avoir étudié celles des autorités autres que l'autorité principale et conclu son examen. L'autorité principale peut cependant, dans des circonstances exceptionnelles, adresser le déposant à une autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle il a déposé sa demande.

3) Toute autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle le déposant a déposé sa demande dispose d'un délai de sept jours ouvrables suivant la réception de l'accusé de réception visé à l'alinéa 1 de l'article 5.6 pour examiner la demande. L'autorité principale peut abréger le délai d'examen

dans certaines circonstances exceptionnelles, si le déposant a déposé une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné simultanément dans les territoires autres que le territoire principal et démontre qu'il est nécessaire et raisonnable dans les circonstances d'y porter une attention immédiate. Toute autorité autre que l'autorité principale qui est contre l'abrègement du délai d'examen peut en aviser le déposant et l'autorité principale et exiger que le déposant retire sa demande dans le territoire concerné. Dans ce cas, la demande devient une demande locale sans qu'il soit nécessaire de déposer de nouvelle demande ni de payer les droits y afférents.

4) Les circonstances exceptionnelles dans lesquelles l'autorité principale peut abrèger le délai d'examen sont notamment les suivantes :

*a)* le déposant demande une dispense en vue d'une offre publique d'achat contestée et un délai dans l'obtention de la dispense lui serait préjudiciable;

*b)* le déposant réagit à un évènement critique qui ne dépend pas de sa volonté et il n'aurait pas pu demander la dispense plus tôt.

5) À moins que le déposant ne fournisse des raisons probantes pour lesquelles il n'a pas amorcé la procédure de demande plus tôt, l'autorité principale considère que les situations suivantes dans lesquelles une demande de dispense est faite ne sont pas des circonstances exceptionnelles :

*a)* la mise à la poste d'une circulaire de sollicitation de procurations en vue d'une assemblée régulière des porteurs qui portera sur une opération;

*b)* le dépôt d'un prospectus alors que le visa du prospectus ne peut faire foi de la dispense;

*c)* la conclusion d'une opération;

*d)* le dépôt d'un document d'information continue peu de temps avant la date limite du dépôt;

*e)* toute autre situation où le déposant avait connaissance d'une échéance avant le dépôt de la demande et aurait pu déposer la demande plus tôt.

Soucieux de favoriser l'efficacité des marchés financiers, le personnel tente dans la mesure du possible de composer avec les dates des opérations. Toutefois, le déposant qui compte effectuer des opérations dont les délais sont critiques devrait prévoir dans son échéancier le temps nécessaire aux approbations réglementaires.

Le fait qu'une demande est de nature courante ne saurait constituer une raison probante pour solliciter l'abrègement du délai.

6) Le déposant devrait fournir dans sa demande suffisamment d'information pour permettre au personnel de déterminer la vitesse à laquelle il convient de traiter la demande. Par exemple, si le déposant doit honorer certains engagements avant une date donnée et obtenir l'opinion du personnel ou la décision avant cette échéance, il devrait expliquer les raisons pour lesquelles il lui faut l'opinion ou la décision avant cette date et indiquer ces contraintes de temps dans sa demande.

7) Avant l'échéance du délai d'examen, toute autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle le déposant a déposé une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné avise l'autorité principale de toute question de fond qui, si elle n'était pas résolue, amènerait son personnel à lui recommander de se retirer de l'examen. L'autorité principale peut considérer que l'autorité autre que l'autorité principale qui ne lui fait pas parvenir d'observations sur la demande dans le délai d'examen n'en a pas.

8) L'autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle le déposant a déposé une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné et dont le personnel estime qu'aucune dispense n'est nécessaire en vertu de sa législation en valeurs mobilières en avise l'autorité principale et le déposant et demande à celui-ci de retirer sa demande.

## **PARTIE 7      PROCESSUS DÉCISIONNEL**

### **7.1.    Demande sous le régime de passeport**

1) À l'issue de l'examen, l'autorité principale accorde ou refuse la dispense sollicitée dans une demande sous le régime de passeport, compte tenu de la recommandation de son personnel.

2) Si l'autorité principale n'est pas disposée à accorder la dispense sollicitée dans la demande sous le régime de passeport sur le fondement des informations qui lui ont été présentées, elle en avise le déposant.

3) Le déposant qui reçoit l'avis prévu à l'alinéa 2 peut demander à comparaître devant l'autorité principale pour lui présenter des observations si cette procédure est prévue dans le territoire principal.

### **7.2.    Demande sous régime double et demande sous examen coordonné**

1) À l'issue de l'examen, l'autorité principale accorde ou refuse la dispense sollicitée dans une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné, compte tenu de la recommandation de son personnel, et communique immédiatement sa décision aux autorités autres que l'autorité principale auprès desquelles le déposant a déposé sa demande.

2) Toute autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle le déposant a déposé une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné dispose d'un délai de cinq jours ouvrables suivant la réception de la décision de l'autorité principale pour confirmer si elle a rendu la même décision et si elle participe à l'examen sous régime double ou à l'examen coordonné ou s'en retire.

3) L'autorité principale considère que l'autorité autre que l'autorité principale qui garde le silence s'est retirée de l'examen sous régime double ou de l'examen coordonné.

4) L'autorité principale peut demander, mais non enjoindre, aux autorités autres que l'autorité principale d'abrèger le délai de signification du retrait, si le déposant démontre que l'abrègement est nécessaire et raisonnable dans les circonstances. Dans certaines circonstances, l'abrègement est impossible. Par exemple, dans bon nombre de territoires, certains types de décisions sont de la compétence exclusive d'un comité de l'autorité en valeurs mobilières qui se réunit selon un calendrier déterminé.

5) L'autorité principale envoie au déposant la décision rendue sur une demande sous régime double ou sur une demande sous examen coordonné au plus tôt à la première des dates suivantes :

*a)* la date d'échéance du délai de signification du retrait;

*b)* la date à laquelle l'autorité principale reçoit la confirmation visée à l'alinéa 2 d'une autorité autre que l'autorité principale auprès de laquelle le déposant a déposé sa demande.

6) Si l'autorité principale n'est pas disposée à accorder la dispense sollicitée dans une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné sur le fondement des informations qui lui ont été présentées, elle en avise le déposant et toutes les autorités autres que l'autorité principale.

7) Le déposant qui reçoit l'avis prévu à l'alinéa 6 peut demander à comparaître devant l'autorité principale pour lui présenter des observations si cette procédure est prévue dans le territoire principal. L'autorité principale peut tenir une audience seule ou encore conjointement ou en parallèle avec les autorités autres que l'autorité principale auprès desquelles le déposant a déposé sa demande. À l'issue de l'audience, l'autorité principale transmet une copie de la décision au déposant et à toutes les autorités autres que l'autorité principale auprès desquelles celui-ci a déposé sa demande.

8) Toute autorité autre que l'autorité principale qui choisit de se retirer de l'examen sous régime double ou de l'examen coordonné en avise le déposant, l'autorité principale et toutes les autorités autres que l'autorité principale auprès desquelles le déposant a déposé sa demande, et elle fournit les motifs de son retrait. Le déposant peut traiter directement avec l'autorité autre que l'autorité

principale afin de résoudre les questions en suspens et d'obtenir une décision sans avoir à déposer de nouvelle demande ni à payer les droits afférents. Si le déposant et l'autorité autre que l'autorité principale résolvent toutes les questions en suspens, celle-ci peut choisir de participer de nouveau à l'examen sous régime double ou à l'examen coordonné en avisant l'autorité principale et toutes les autorités autres que l'autorité principale auprès desquelles le déposant a déposé sa demande durant le délai de signification du retrait prévu à l'alinéa 2.

## **PARTIE 8 DÉCISION**

### **8.1. Effet de la décision rendue sur une demande sous le régime de passeport**

La décision de l'autorité principale, rendue sur une demande sous le régime de passeport, d'accorder une dispense de l'application d'une disposition de la législation en valeurs mobilières du territoire principal emporte automatiquement dispense de la disposition équivalente de chaque territoire de notification. La dispense prend effet à la date de cette décision (même si les bureaux de l'autorité autre que l'autorité principale sont fermés à cette date).

### **8.2. Effet de la décision rendue sur une demande sous régime double**

1) La décision de l'autorité principale, rendue sur une demande sous régime double, d'accorder une dispense de l'application d'une disposition de la législation en valeurs mobilières du territoire principal a les effets suivants :

*a)* elle emporte automatiquement dispense de la disposition équivalente de chaque territoire de notification à la date de la décision (même si les bureaux de l'autorité autre que l'autorité principale sont fermés à cette date);

*b)* elle fait foi de la décision de la CVMO, si celle-ci a confirmé qu'elle a pris la même décision.

2) L'autorité principale délivre sa décision au plus tôt à la première des dates suivantes :

*a)* la date à laquelle la CVMO confirme qu'elle a pris la même décision;

*b)* la date d'échéance du délai de signification du retrait prévu à l'alinéa 2 de l'article 7.2.

### **8.3. Effet de la décision rendue sur une demande sous examen coordonné**

1) La décision de l'autorité principale, rendue sur une demande sous examen coordonné, d'accorder une dispense de l'application d'une disposition de la législation en valeurs mobilières du territoire principal fait foi de la décision

de toute autorité autre que l'autorité principale ayant confirmé qu'elle a pris la même décision.

2) L'autorité principale délivre sa décision au plus tôt à la première des dates suivantes :

*a)* la date à laquelle l'autorité principale a reçu de chaque autorité autre que l'autorité principale la confirmation que celle-ci a pris la même décision;

*b)* la date d'échéance du délai de signification du retrait prévu à l'alinéa 2 de l'article 7.2.

#### **8.4. Liste des territoires autres que le territoire principal**

1) Par souci de commodité, la décision de l'autorité principale sur une demande sous le régime de passeport ou une demande sous régime double mentionne les territoires de notification, mais la responsabilité de donner l'avis prévu au sous-alinéa *c* de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la Norme multilatérale 11-102 incombe au déposant. Celui-ci peut ne donner l'avis qu'à l'autorité principale et peut inclure dans sa demande les avis visant tous les territoires sous le régime de passeport autres que le territoire principal.

2) La décision de l'autorité principale sur une demande sous régime double ou une demande sous examen coordonné indique explicitement qu'elle énonce la décision de chaque autorité autre que l'autorité principale ayant pris la même décision que l'autorité principale, et qu'elle en fait foi.

3) Dans le cas d'une demande sous examen coordonné à l'égard de laquelle le Québec n'est pas le territoire principal, l'Autorité délivre en même temps que la décision de l'autorité principale une décision locale s'y ajoutant. La décision de l'Autorité énonce les mêmes modalités que celle de l'autorité principale. Aucune autre autorité locale en valeurs mobilières ni aucun autre agent responsable local ne délivre de décision locale.

#### **8.5. Forme de la décision**

1) Sous réserve de l'alinéa 2, la décision prend la forme suivante :

*a)* dans le cas d'une demande sous le régime de passeport, la forme prévue à l'Annexe A;

*b)* dans le cas d'une demande sous régime double, la forme prévue à l'Annexe B;

*c)* dans le cas d'une demande sous examen coordonné, la forme prévue à l'Annexe C;

- d) dans le cas d'une demande mixte, la forme prévue à l'Annexe D.
- 2) L'autorité principale peut délivrer sa décision sous une forme moins officielle, s'il y a lieu.
- 3) Si la décision est un refus de la dispense demandée, elle fait état des motifs.

#### **8.6. Délivrance de la décision**

L'autorité principale envoie la décision au déposant et à toutes les autorités autres que l'autorité principale.

## Annexe A

### Forme de la décision relative à une demande sous le régime de passeport

[Référence : [référence neutre]  
décision]]

[Date de la

Dans l'affaire de  
la législation en valeurs mobilières (de/du)  
**[nom du territoire principal]** (le « territoire »)

et

de la **procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires**

et

de **[nom(s) du(des) déposant(s) et des autres parties concernées, avec définitions s'il y a lieu]** (le(s) « déposant(s) »)

### Décision

#### **Contexte**

L'autorité principale du territoire a reçu du(des) déposant(s) une demande en vue d'obtenir une décision en vertu de la législation en valeurs mobilières du territoire de l'autorité principale (la « législation ») lui(leur) accordant **[décrire la dispense demandée (la « dispense demandée ») en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la Norme multilatérale 11-102.]**

Conformément à la procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires (demandes sous le régime de passeport) :

*a)* **[nom de l'autorité principale]** est l'autorité principale pour la présente demande;

*b)* le(s) déposant(s) a(ont) donné avis qu'il(s) entend(ent) se prévaloir de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la *Norme multilatérale 11-102 sur le régime de passeport* (la « règle 11-102 ») dans les territoires suivants : [noms des territoires autres que le territoire principal en vertu du régime de passeport].

#### **Interprétation**

Les expressions définies dans la Norme canadienne 14-101, *Définitions*, et dans la règle 11-102 ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y

sont employées, sauf si elles y reçoivent une autre définition. **[ajouter ici les définitions supplémentaires]**

## Déclarations

La présente décision est fondée sur les déclarations de faits suivantes du(des) déposant(s) :

**[Intégrer les déclarations importantes nécessaires pour expliquer les motifs de la décision. Indiquer le lieu du siège du déposant et, s'il y a lieu, les facteurs de rattachement selon lesquels il a désigné l'autorité principale à l'égard de la décision. Déclarer que le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, préciser la nature de la contravention.]**

## Décision

L'autorité principale estime que la demande de dispense respecte les critères prévus par la législation qui lui permettent de prendre la décision.

La décision de l'autorité principale en vertu de la législation est d'accorder la dispense demandée aux conditions suivantes :

**[Indiquer, en les numérotant, les conditions, restrictions ou obligations à respecter, en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la règle 11-102.]**

**[Si la date d'effet d'une dispense accordée est postérieure à celle de la décision, l'indiquer ici.]**

\_\_\_\_\_ (nom du signataire pour l'autorité principale)

\_\_\_\_\_ (titre)

\_\_\_\_\_ (nom de l'autorité principale)  
*(justifier la signature)*

## Annexe B

### Forme de la décision relative à une demande sous régime double

[Référence : [référence neutre] [Date de la décision]]

Dans l'affaire de  
la législation en valeurs mobilières (de/du)  
[nom du territoire principal] et de l'Ontario (les « territoires »)

et

de la **procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires**

et

de [nom(s) du(des) déposant(s) et des autres parties concernées, avec définitions s'il y a lieu] (le(s) « déposant(s) »)

#### Décision

#### Contexte

L'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable de chaque territoire (les « décideurs ») a reçu du(des) déposant(s) une demande en vue d'obtenir une décision en vertu de la législation en valeurs mobilières des territoires (la « législation ») lui(leur) accordant **[décrire la dispense demandée (la « dispense demandée ») en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la Norme multilatérale 11-102.]**

Conformément à la procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires (demandes sous régime double) :

*a)* **[nom de l'autorité principale]** est l'autorité principale pour la présente demande;

*b)* le(s) déposant(s) a(ont) donné avis qu'il(s) entend(ent) se prévaloir de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la *Norme multilatérale 11-102 sur le régime de passeport* (la « règle 11-102 ») dans les territoires suivants : [noms des territoires autres que le territoire principal en vertu du régime de passeport];

*c)* la décision est celle de l'autorité principale et fait foi de la décision de l'autorité en valeurs mobilières ou de l'agent responsable en Ontario.

## Interprétation

Les expressions définies dans la Norme canadienne 14-101, *Définitions*, et dans la règle 11-102 ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y sont employées, sauf si elles y reçoivent une autre définition. **[ajouter ici les définitions supplémentaires]**

## Déclarations

La présente décision est fondée sur les déclarations de faits suivantes du(des) déposant(s) :

**[Intégrer les déclarations importantes nécessaires pour expliquer les motifs de la décision. Indiquer le lieu du siège du déposant et, s'il y a lieu, les facteurs de rattachement selon lesquels il a désigné l'autorité principale à l'égard de la décision. Déclarer que le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, préciser la nature de la contravention.]**

## Décision

Les décideurs estiment que la demande de dispense respecte les critères prévus par la législation qui leur permettent de prendre la décision.

La décision des décideurs en vertu de la législation est d'accorder la dispense demandée aux conditions suivantes :

**[Indiquer, en les numérotant, les conditions, restrictions ou obligations à respecter, en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la règle 11-102.]**

**[Si la date d'effet d'une dispense accordée est postérieure à celle de la décision, l'indiquer ici.]**

\_\_\_\_\_ (nom du signataire pour l'autorité principale)

\_\_\_\_\_ (titre)

\_\_\_\_\_ (nom de l'autorité principale)

*(justifier la signature)*

## Annexe C

### Forme de la décision relative à une demande sous examen coordonné

[Référence : [référence neutre]  
décision]]

[Date de la

Dans l'affaire de  
la législation en valeurs mobilières (de/du)  
[nom des territoires participant à la décision] (les « territoires »)

et

de la **procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs  
territoires**

et

de [nom(s) du(des) déposant(s) et des autres parties concernées, avec  
définitions s'il y a lieu] (le(s) « déposant(s) »)

### Décision

#### Contexte

Les autorités en valeurs mobilières ou les agents responsables des territoires (les « décideurs ») ont reçu du(des) déposant(s) une demande en vue d'obtenir une décision en vertu de la législation en valeurs mobilières des territoires (la « législation ») lui(leur) accordant **[décrire la dispense demandée (la « dispense demandée ») (en indiquant par exemple que le déposant n'est pas émetteur assujéti). Ne pas renvoyer à des dispositions législatives. Inclure des expressions définies au besoin.]**

Conformément à la procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires (demandes sous examen coordonné) :

*a)* **[nom de l'autorité principale]** est l'autorité principale pour la présente demande;

*b)* la décision est celle de l'autorité principale et fait foi de la décision des autres décideurs.

#### Interprétation

Les expressions définies dans la Norme canadienne 14-101, *Définitions*, ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y sont employées, sauf si elles y reçoivent une autre définition. **[ajouter ici les définitions supplémentaires]**

## Déclarations

La présente décision est fondée sur les déclarations de faits suivantes du(des) déposant(s) :

**[Intégrer les déclarations importantes nécessaires pour expliquer les motifs de la décision. Indiquer le lieu du siège du déposant et, s'il y a lieu, les facteurs de rattachement selon lesquels il a désigné l'autorité principale à l'égard de la décision. Déclarer que le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, préciser la nature de la contravention. Ne pas renvoyer à des dispositions législatives.]**

## Décision

Les décideurs estiment que la demande de dispense respecte les critères prévus par la législation qui leur permettent de prendre la décision.

La décision des décideurs en vertu de la législation est d'accorder la dispense demandée aux conditions suivantes :

**[Indiquer, en les numérotant, les conditions, restrictions ou obligations à respecter. Elles doivent être génériques et dénuées de renvois à la législation des territoires.]**

**[Si la date d'effet d'une dispense accordée est postérieure à celle de la décision, l'indiquer ici.]**

\_\_\_\_\_ (nom du signataire pour l'autorité principale)

\_\_\_\_\_ (titre)

\_\_\_\_\_ (nom de l'autorité principale)

*(justifier la signature)*

## Annexe D

### Forme de la décision relative à une demande mixte

[Référence : [référence neutre]  
décision]]

[Date de la

Dans l'affaire de  
la législation en valeurs mobilières (de/du)  
**[nom du territoire principal (dans le cas d'une demande sous le régime de  
passeport) ou du territoire principal et l'Ontario (dans le cas d'une demande  
sous régime double), et nom de chaque territoire participant à la décision sur la  
demande sous examen coordonné]**

et

de la **procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs  
territoires**

et

de **[nom(s) du(des) déposant(s) et des autres parties concernées, avec  
définitions s'il y a lieu]** (le(s) « déposant(s) »)

### Décision

#### Contexte

**[Dans le cas d'une demande sous le régime de passeport, insérer ce qui  
suit :]**

L'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable (de/du) \_\_\_\_\_ a  
reçu du(des) déposant(s) une demande en vue d'obtenir une décision en vertu  
de la législation en valeurs mobilières du territoire de l'autorité principale (la  
« législation ») lui(leur) accordant **[décrire la dispense demandée (la « dispense  
sous le régime de passeport ») en faisant renvoi aux dispositions applicables  
indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la Norme multilatérale 11-  
102.]**

**OU**

**[Dans le cas d'une demande sous régime double, insérer ce qui suit :]**

L'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable (de/du) \_\_\_\_\_  
et de l'Ontario (les « décideurs à l'égard de la dispense sous régime double »)  
ont reçu du(des) déposant(s) une demande en vue d'obtenir une décision en  
vertu de la législation en valeurs mobilières de ces territoires (la « législation »)  
lui(leur) accordant **[décrire la dispense demandée (la « dispense sous régime**

double ») en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la Norme multilatérale 11-102.

ET

[Pour la demande sous examen coordonné, insérer ce qui suit :]

Les autorités en valeurs mobilières ou les agents responsables (de/du) \_\_\_\_\_ (les « territoires ») (les « décideurs à l'égard de la dispense coordonnée ») ont reçu du(des) déposant(s) une demande en vue d'obtenir une décision en vertu de la législation en valeurs mobilières des territoires (la « législation ») lui(leur) accordant **[décrire la dispense demandée (la « dispense coordonnée ») (en indiquant par exemple que le déposant n'est pas émetteur assujéti). Ne pas renvoyer à des dispositions législatives. Utiliser des expressions définies au besoin.]**

Conformément à la procédure de traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires (demandes mixtes) :

a) **[nom de l'autorité principale]** est l'autorité principale pour la présente demande;

b) le(s) déposant(s) a(ont) donné avis qu'il(s) entend(ent) se prévaloir de l'alinéa 1 de l'article 5.4 de la *Norme multilatérale 11-102 sur le régime de passeport* (la « règle 11-102 ») dans les territoires suivants : [noms des territoires autres que le territoire principal en vertu du régime de passeport];

c) la décision est celle de l'autorité principale;

d) **[dans le cas d'une demande sous régime double, insérer ce qui suit :]** la décision fait foi de la décision de l'autorité en valeurs mobilières ou de l'agent responsable en Ontario;

e) la décision fait foi de la décision des décideurs à l'égard de la dispense coordonnée.

### Interprétation

Les expressions définies dans la Norme canadienne 14-101, *Définitions*, et dans la règle 11-102 ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y sont employées, sauf si elles y reçoivent une autre définition. **[ajouter ici les définitions supplémentaires]**

### Déclarations

La présente décision est fondée sur les déclarations de faits suivantes du(des) déposant(s) :

[Intégrer les déclarations importantes nécessaires pour expliquer les motifs de la décision. Indiquer le lieu du siège du déposant et, s'il y a lieu, les facteurs de rattachement selon lesquels il a désigné l'autorité principale à l'égard de la décision. Déclarer que le déposant ne contrevient à la législation en valeurs mobilières d'aucun territoire ou, dans le cas contraire, préciser la nature de la contravention. Ne pas renvoyer à des dispositions législatives.]

## Décision

L'autorité principale [dans le cas d'une demande sous régime double, insérer « , l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable en Ontario »] et les décideurs à l'égard de la dispense coordonnée estiment que la demande de dispense respecte les critères prévus par la législation de l'autorité principale [dans le cas d'une demande sous régime double, insérer « , de l'autorité en valeurs mobilières ou de l'agent responsable en Ontario »] et des décideurs à l'égard de la dispense coordonnée qui leur permettent de prendre la décision.

[Dans le cas d'une demande sous le régime de passeport, insérer ce qui suit :]

La décision de l'autorité principale en vertu de la législation est d'accorder la dispense sous le régime de passeport aux conditions suivantes :

[Indiquer, en les numérotant, les conditions, restrictions ou obligations à respecter, en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la règle 11-102.]

OU

[Dans le cas d'une demande sous régime double, insérer ce qui suit :]

La décision des décideurs à l'égard de la dispense sous régime double en vertu de la législation est d'accorder la dispense sous régime double aux conditions suivantes :

[Indiquer, en les numérotant, les conditions, restrictions ou obligations à respecter, en faisant renvoi aux dispositions applicables indiquées dans la première colonne de l'Annexe E de la règle 11-102.]

ET

[Pour la demande sous examen coordonné, insérer ce qui suit :]

La décision des décideurs à l'égard de la dispense coordonnée en vertu de la législation est d'accorder la dispense coordonnée aux conditions suivantes :

[Indiquer, en les numérotant, les conditions, restrictions ou obligations à respecter. Elles doivent être génériques et sans renvoi aux dispositions de la législation des territoires.]

[Si la date d'effet d'une dispense accordée est postérieure à celle de la décision, l'indiquer ici.]

\_\_\_\_\_ (nom du signataire pour l'autorité principale)

\_\_\_\_\_ (titre)

\_\_\_\_\_ (nom de l'autorité principale)  
*(justifier la signature)*