

<b>Genre de document :</b>	Norme canadienne
<b>N° du document :</b>	21-101
<b>Objet :</b>	<i>Le fonctionnement du marché</i>
<b>Notes :</b>	Refondue jusqu'au 28 février 2007
<b>Date de publication :</b>	Le 28 février 2007
<b>Entrée en vigueur :</b>	Le 28 février 2007

---

## NORME CANADIENNE 21-101 – *LE FONCTIONNEMENT DU MARCHÉ*

### PARTIE 1 – DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION

#### 1.1 Définitions

Dans la présente norme, on entend par :

“ ACCOVAM ” : l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières;  
(*IDA*)

“ adhérent ” : par rapport à un SNP, une personne ou société qui a conclu une entente contractuelle avec le SNP pour avoir accès au SNP dans le but d'effectuer des opérations, ou pour présenter, diffuser ou afficher des ordres sur le SNP ; (*subscriber*)

“ agence de traitement de l'information ” : la personne ou société qui reçoit et fournit des informations conformément à la présente norme et qui a déposé le formulaire prévu à l'annexe NI 21-101A5 ; (*information processor*)

“ Bourse reconnue ” :

- a) en Ontario, une Bourse reconnue par l'autorité en valeurs mobilières pour exercer l'activité de Bourse;
- b) au Québec, une Bourse reconnue par l'autorité en valeurs mobilières en tant qu'organisme d'autoréglementation;
- c) dans tous les autres territoires, une Bourse reconnue par l'autorité en valeurs mobilières en tant que Bourse ou qu'organisme d'autoréglementation;

" entité d'autoréglementation " : un organisme d'autoréglementation qui remplit les conditions suivantes :

- a) il n'est pas une Bourse,
- b) il est reconnu comme organisme d'autoréglementation par l'autorité en valeurs mobilières; (*recognized exchange*)

" fournisseur de services de réglementation " : une personne ou société qui fournit des services de réglementation et qui est une Bourse reconnue, un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ou une entité d'autoréglementation reconnue; (*regulation services provider*)

" frais de transaction " : les frais qu'un marché exige pour l'exécution d'une opération sur ce marché; (*transaction fee*)

" intégrateur de marchés " : la personne ou société qui facilite l'accès aux ordres, conformément à la partie 9; (*market integrator*)

" intermédiaire entre courtiers sur obligations " : une personne ou société autorisée par l'ACCOVAM selon le Statut 36, Courtage sur le marché obligataire entre courtiers, modifié, et régie par le Statut 36 et le Règlement 2100, Systèmes de courtage sur le marché obligataire entre courtiers, modifié, de l'ACCOVAM; (*inter-dealer bond broker*)

" marché " :

- a) une Bourse;
- b) un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations;
- c) toute personne ou société qui n'est visée ni en a) ni en b) et qui remplit les conditions suivantes :
  - i) elle établit, tient ou offre un marché ou un mécanisme permettant aux acheteurs et aux vendeurs de titres de se rencontrer;
  - ii) elle réunit les ordres de nombreux acheteurs et vendeurs de titres;
  - iii) elle utilise des méthodes éprouvées, non discrétionnaires, selon lesquelles les ordres interagissent, et les acheteurs et les vendeurs qui passent des ordres s'entendent sur les conditions d'une opération;
- d) un courtier qui exécute hors marché une opération sur un titre coté;

à l'exclusion d'un intermédiaire entre courtiers sur obligations; (*marketplace*)

" membre " : à l'égard d'une Bourse reconnue,

- a) soit une personne ou société qui détient au moins un siège à la Bourse,
- b) soit une personne inscrite à qui la Bourse a accordé des droits d'accès à la négociation directe et qui est assujettie au contrôle de la Bourse; (*member*)

" NC 23-101 " : la Norme canadienne 23-101, Les règles de négociation;  
(*NI 23-101*)

" ordre " : l'indication ferme, par une personne ou société agissant à titre de contrepartiste ou de mandataire, qu'elle est disposée à acheter ou à vendre un titre; (*order*)

" participant au marché " : un membre d'une Bourse, un utilisateur d'un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ou un adhérent d'un SNP;  
(*marketplace participant*)

" SNP " : un système de négociation parallèle; (*ATS*)

" système de négociation parallèle " : un marché qui remplit les deux conditions suivantes :

- a) il n'est pas un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ni une Bourse reconnue,
- b) il présente les caractéristiques suivantes :
  - i) il n'impose pas à un émetteur de conclure une entente pour soient négociés sur le marché;
  - ii) il ne fournit pas, directement ou par l'entremise d'un ou de plusieurs adhérents, de garantie d'opérations dans les deux sens sur un titre sur une base continue ou raisonnablement continue;
  - iii) il n'établit pas de règles quant à la conduite des adhérents, sauf pour ce qui est de la conduite relativement aux opérations faites par ces adhérents sur le marché;
  - iv) il ne sanctionne pas les adhérents sinon par exclusion du marché; (*alternative trading system*)

“ système reconnu de cotation et de déclaration d’opérations ” :

- a) dans les territoires autres que la Colombie-Britannique, un système de cotation et de déclaration d’opérations reconnu par l’autorité en valeurs mobilières, en vertu de la législation en valeurs mobilières, pour exercer l’activité de système de cotation et de déclaration d’opérations;
- b) en Colombie-Britannique, un système de cotation et de déclaration d’opérations reconnu par l’autorité en valeurs mobilières, en vertu de la législation en valeurs mobilières, pour exercer l’activité de système de cotation et de déclaration d’opérations ou de Bourse; (*recognized quotation and trade reporting system*)

“ titre coté ” : un titre inscrit à la cote d’une Bourse reconnue, coté sur un système reconnu de cotation et de déclaration d’opérations, inscrit à la cote d’une Bourse ou coté sur un système de cotation et de déclaration d’opérations reconnu pour l’application de la présente norme et de la NC 23-101; (*exchange-traded security*)

“ titre coté à l’étranger ” : un titre qui est seulement inscrit à la cote d’une Bourse ou seulement coté sur un système de cotation et de déclaration d’opérations à l’extérieur du Canada qui est réglementé par un membre ordinaire de l’Organisation internationale des commissions de valeurs; (*foreign exchange-traded security*)

“ titre d’emprunt non coté ” : un titre d’emprunt public ou privé; (*unlisted debt security*)

“ titre d’emprunt public ” : un titre d’emprunt qui n’est ni inscrit à la cote d’une Bourse reconnue, ni coté sur un système reconnu de cotation et de déclaration d’opérations, ni inscrit à la cote d’une Bourse ni coté sur un système de cotation et de déclaration d’opérations reconnu pour l’application de la présente norme et de la NC 23-101 et qui remplit l’une des conditions suivantes :

- a) il est un titre émis ou garanti par le gouvernement du Canada ou une province ou un territoire du Canada;
- b) il est un titre émis ou garanti par une municipalité au Canada, garanti par les impôts qui sont prélevés en vertu d’une loi d’un territoire du Canada sur les biens-fonds de ce territoire et perçus par la municipalité où se trouvent les biens-fonds ou par l’entremise de cette municipalité, ou dont le remboursement est assuré par ces impôts;
- c) il est un titre émis par une société d’État;

- d) en Ontario, il est un titre émis par un conseil scolaire de l'Ontario ou par une personne morale créée en vertu de l'alinéa 1 de l'article 248 du *Education Act* (R.S.O. 1990, c. E.2) de l'Ontario;
- e) au Québec, il est un titre émis par le Comité de gestion de la taxe scolaire de l'Île de Montréal; (*government debt security*)

" titre d'emprunt privé " : un titre d'emprunt émis au Canada par une société par actions ou une personne morale, qui n'est pas inscrit à la cote d'une Bourse reconnue, coté sur un système de cotation et de déclaration d'opérations reconnu, inscrit à la cote d'une Bourse ou coté sur un système de cotation et de déclaration d'opérations reconnu pour l'application de la présente norme et de la NC 23-101, à l'exclusion des titres d'emprunt publics; (*corporate debt security*)

" utilisateur " : à l'égard d'un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations, une personne ou société qui cote des ordres ou déclare des opérations sur le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations; (*user*)

" volume des opérations " : le nombre de titres négociés. (*trading volume*)

## 1.2 Interprétation - Marché

Aux fins de la définition du terme " marché " à l'article 1.1, une personne ou société n'est pas réputée constituer, tenir ou offrir un marché ou un mécanisme permettant aux acheteurs et aux vendeurs de titres de se rencontrer, si elle ne fait qu'acheminer des ordres à un marché ou à un courtier en vue de leur exécution.

## 1.3 Interprétation - Entité du même groupe, entité contrôlée et filiale

- 1) Dans la présente norme, une personne ou société est réputée constituer une entité faisant partie du même groupe qu'une autre personne ou société si l'une est la filiale de l'autre, si les deux sont filiales de la même personne ou société ou si les deux sont des entités contrôlées par la même personne ou société.
- 2) Dans la présente norme, une personne ou société est réputée être contrôlée par une personne ou société dans les cas suivants :
  - a) dans le cas d'une personne ou d'une société par actions,
    - i) des titres comportant droit de vote de la première personne ou société comportant plus de 50 pour cent des voix nécessaires à l'élection des administrateurs sont détenus, autrement qu'à titre de

garantie seulement, soit par l'autre personne ou société soit pour son compte;

- ii) le nombre de voix rattachées à ces titres permettent, s'ils sont exercés, d'élire la majorité des membres du conseil d'administration de la première personne ou société;
  - b) dans le cas d'une société de personnes qui n'a pas d'administrateurs, sauf une société en commandite, la deuxième personne ou la société mentionnée détient une participation de plus de 50 pour cent dans la société de personnes;
  - c) dans le cas d'une société en commandite, le commandité est la deuxième personne ou société.
- 3) Dans la présente norme, une personne ou société est réputée être la filiale d'une autre personne ou société dans les deux cas suivants :
- a) elle est une entité contrôlée
    - i) par cette autre personne ou société,
    - ii) par cette autre personne ou société et par une ou plusieurs personnes ou sociétés qui sont toutes des entités contrôlées par cette autre personne ou société,
    - iii) par deux personnes ou sociétés ou plus, chacune étant des entités contrôlée par cette autre personne ou société;
  - b) elle est la sous-filiale de cette autre personne ou société.

#### **1.4 Interprétation - Titre (" security ")**

- 1) À l'égard de l'Alberta et de la Colombie-Britannique, le terme " titre " (security), lorsqu'il est employé dans la présente norme, comprend une option qui est un " contrat négociable ", mais non un contrat à terme.
- 2) À l'égard de l'Ontario, le terme " titre " (security) ne comprend pas un contrat à terme sur marchandises ou une option sur contrat à terme sur marchandises qui n'est pas négocié sur une Bourse de contrats à terme sur marchandises inscrite auprès de la Commission ou reconnue par elle selon la Loi sur les contrats à

terme sur marchandises ou dont la forme n'est pas acceptée par le directeur en vertu de cette loi.

## **PARTIE 2 – CHAMP D'APPLICATION**

### **2.1 Champ d'application**

La présente norme ne s'applique pas à un marché qui est membre d'une Bourse reconnue ou d'une Bourse qui a été reconnue pour l'application de la présente norme et de la NC 23-101.

## **PARTIE 3 – LA RECONNAISSANCE DE LA BOURSE**

### **3.1 La demande de reconnaissance**

- 1) La demande de reconnaissance à titre de Bourse se fait au moyen du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1.
- 2) Le demandeur avise immédiatement par écrit l'autorité en valeurs mobilières de tout changement par rapport aux informations fournies sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A1 : il dépose à cette fin une modification de ces informations de la manière indiquée dans cette annexe dans les sept jours qui suivent le changement.

### **3.2 Le changement dans les informations après la reconnaissance**

- 1) Au moins 45 jours avant de mettre en œuvre tout changement significatif touchant un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1, la Bourse reconnue dépose :
  - a) soit une description du changement, de la manière prévue à l'annexe 21-101A1, si la Bourse a été reconnue avant l'entrée en vigueur de la présente norme;
  - b) soit une modification de l'information fournie sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A1, de la manière indiquée à cette annexe, si la Bourse a été reconnue après l'entrée en vigueur de la présente norme.
- 2) La Bourse reconnue qui met en œuvre un changement touchant un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1 autre qu'un changement visé à l'alinéa 1) dépose dans un délai de 30 jours suivant la fin du trimestre civil au cours duquel est survenu le changement :

- a) soit une description du changement, de la manière indiquée à l'annexe 21-101A1, si la Bourse a été reconnue avant l'entrée en vigueur de la présente norme;
  - b) soit une modification de l'information fournie sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A1, de la manière indiquée à cette annexe, si elle a été reconnue après l'entrée en vigueur de la présente norme.
- 3) L'alinéa 2) ne s'applique pas à un changement touchant un point de l'annexe F ou O du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1.

## **PARTIE 4 – LA RECONNAISSANCE DU SYSTÈME DE COTATION ET DE DÉCLARATION D'OPÉRATIONS**

### **4.1 La demande de reconnaissance**

- 1) La demande de reconnaissance à titre de système de cotation et de déclaration d'opérations se fait au moyen du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1.
- 2) Le demandeur avise immédiatement par écrit l'autorité en valeurs mobilières de tout changement par rapport aux informations fournies sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A1 : il dépose à cette fin une modification de ces informations de la manière indiquée dans cette annexe dans les sept jours qui suivent le changement.

### **4.2 Le changement dans les informations après la reconnaissance**

- 1) Le système reconnu à titre de système de cotation et de déclaration d'opérations dépose une modification du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1 au moins 45 jours avant de mettre en œuvre un changement significatif touchant un point de ce formulaire, de la manière indiquée à l'annexe 21-101A1.
- 2) Le système reconnu à titre de système de cotation et de déclaration d'opérations qui met en œuvre un changement touchant un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A1 autre qu'un changement visé à l'alinéa 1) dépose dans un délai de 30 jours suivant la fin du trimestre civil au cours duquel est survenu le changement une modification de l'information fournie sur ce formulaire, de la manière indiquée à l'annexe 21-101A1.

## **PARTIE 5 – LES RÈGLES APPLICABLES SEULEMENT AUX BOURSES RECONNUES ET AUX SYSTÈMES RECONNUS DE COTATION ET DE DÉCLARATION D'OPÉRATIONS**

### **5.1 Les règles d'accès**



La Bourse reconnue et le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations doivent

- a) établir des normes écrites encadrant l'accès aux négociations;
- b) ne pas interdire indûment à une personne ou société l'accès à ses services ni lui imposer indûment des conditions ou d'autres limites à l'accès;
- c) tenir des dossiers :
  - i) sur chaque autorisation d'accès accordée, notamment, pour chaque membre dans le cas d'une Bourse et pour chaque utilisateur dans le cas d'un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations, sur les raisons pour lesquelles l'accès a été accordé à un demandeur;
  - ii) sur chaque refus ou restriction d'accès imposée à un demandeur, notamment sur les raisons du refus ou de la restriction.

## **5.2 Absence de restrictions des opérations sur un autre marché**

La Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ne peut interdire à un membre ou à un utilisateur d'effectuer des opérations sur un marché, ni lui imposer des conditions ou d'autres limites, directement ou indirectement, à l'égard de telles opérations.

## **5.3 Les règles d'intérêt public**

- 1) Les règles, politiques et autres textes similaires établis par la Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations respectent les conditions suivantes :
  - a) ils ne vont pas à l'encontre de l'intérêt public;
  - b) ils visent :
    - i) à assurer la conformité à la législation en valeurs mobilières;
    - ii) à empêcher les actes frauduleux et les manipulations;
    - iii) à promouvoir des principes de négociation justes et équitables;

- iv) à encourager la collaboration et la coordination avec les personnes ou sociétés s'occupant de la réglementation, de la compensation et du règlement des opérations, du traitement de l'information sur les opérations et de la facilitation des opérations.
- 2) La Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ne doit pas :
- a) permettre une discrimination déraisonnable entre les clients, les émetteurs et les membres, ou entre les clients, les émetteurs et les utilisateurs;
  - b) imposer à la concurrence un fardeau qui ne soit pas raisonnablement nécessaire et approprié.

#### **5.4 Les règles de conformité**

La Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations établit des règles ou d'autres textes semblables

- a) exigeant le respect de la législation en valeurs mobilières;
- b) prévoyant des sanctions appropriées pour les contraventions aux règles ou autres textes similaires établis par la Bourse ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations.

#### **5.5 Le dépôt des règles**

La Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations dépose les règles, politiques et autres textes similaires, de même que leurs modifications.

#### **5.6 Le dépôt des états financiers annuels vérifiés**

La Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations dépose ses états financiers annuels vérifiés dans les 90 jours suivant la fin de son exercice.

### **PARTIE 6 – LES RÈGLES APPLICABLES SEULEMENT AUX SNP**

#### **6.1 L'inscription**

Pour exercer son activité à titre de SNP, le SNP doit respecter les conditions suivantes :

- a) il est inscrit comme courtier;

- b) il est membre d'une entité d'autoréglementation;
- c) il se conforme aux dispositions de la présente norme et de la NC 23-101.

## **6.2 Dispenses non ouvertes**

Sauf disposition contraire de la présente norme, les dispenses d'inscription des courtiers prévues par la législation en valeurs mobilières ne sont pas ouvertes au SNP.

## **6.3 Les titres admissibles aux négociations sur un SNP**

Le SNP ne peut exécuter d'opérations que sur les titres suivants :

- a) des titres cotés;
- b) des titres d'emprunt privés;
- c) des titres d'emprunt publics;
- d) des titres cotés à l'étranger.

## **6.4 Les documents à déposer**

- 1) Le SNP dépose un rapport initial sur son fonctionnement établi selon le formulaire prévu à l'annexe 21-101A2 au moins 30 jours avant de commencer à exercer son activité à titre de SNP.
- 2) Au moins 45 jours avant de mettre en œuvre un changement significatif touchant un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A2, le SNP dépose une modification des informations fournies sur ce formulaire de la manière indiquée dans cette annexe.
- 3) Dans le cas d'un changement sur un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A2 autre qu'un changement prévu à l'alinéa 2), le SNP dépose une modification des informations fournies sur ce formulaire de la manière indiquée dans cette annexe dans un délai de 30 jours suivant la fin du trimestre civil au cours duquel est survenu le changement.
- 4) Le SNP dépose le formulaire prévu à l'annexe 21-101A3 dans les 30 jours suivant la fin de chaque trimestre civil au cours duquel le SNP a exercé son activité.

## **6.5 La cessation d'activité du SNP**

- 1) Le SNP qui entend cesser son activité dépose un rapport sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A4 au moins 30 jours avant de cesser son activité.
- 2) Le SNP qui cesse son activité involontairement dépose un rapport sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A4 aussitôt que possible après la cessation de son activité.

#### **6.6 La notification d'intention d'exercer l'activité de Bourse**

Le SNP avise par écrit l'autorité en valeurs mobilières au moins six mois à l'avance qu'il entend :

- a) soit imposer à un émetteur de conclure un contrat pour que ses titres soient négociés sur le SNP;
- b) soit fournir, directement ou par l'entremise d'un ou de plusieurs adhérents, la garantie d'opérations dans les deux sens sur un titre sur une base continue ou raisonnablement continue;
- c) soit établir des règles régissant la conduite des adhérents en dehors des opérations faites par eux sur le SNP;
- d) soit établir des procédures pour sanctionner les adhérents, autrement que par l'exclusion des négociations.

#### **6.7 La notification du franchissement de seuil**

- 1) Le SNP avise par écrit l'autorité en valeurs mobilières dans les cas suivants :
  - a) au cours d'au moins trois des quatre trimestres civils précédents, la valeur moyenne quotidienne du volume des opérations du trimestre sur un type de titres effectuées sur le SNP atteint au moins 20 pour cent de la valeur moyenne quotidienne du volume des opérations pour ce trimestre et pour ce type de titres sur tous les marchés canadiens;
  - b) au cours d'au moins trois des quatre trimestres civils précédents, le volume total des opérations du trimestre sur un type de titres effectuées sur le SNP atteint au moins 20 pour cent du volume total des opérations pour ce trimestre et pour ce type de titres sur tous les marchés canadiens;
  - c) au cours d'au moins trois des quatre trimestres civils précédents, le nombre d'opérations du trimestre sur un type de titres effectuées sur le SNP atteint au moins 20 pour cent

du nombre d'opérations pour ce trimestre et pour ce type de titres sur tous les marchés canadiens.

- 2) Le SNP donne l'avis prévu à l'alinéa 1) dans un délai de 90 jours à compter du moment où le seuil visé à l'alinéa 1) est atteint ou dépassé.

#### **6.8 Le traitement confidentiel des informations sur les opérations**

- 1) Le SNP ne peut communiquer d'informations sur les opérations d'un adhérent à une personne ou société autre que l'adhérent, sauf dans les cas suivants :
  - a) l'adhérent a donné un consentement écrit;
  - b) la communication des informations est exigée par la présente norme ou en vertu de la loi applicable;
  - c) les informations ont été divulguées publiquement par une autre personne ou société, et de façon licite.
- 2) Le SNP ne peut exercer son activité à titre de SNP à moins d'avoir mis en place des mesures de protection et des procédures raisonnables visant à protéger les informations sur les opérations des adhérents, notamment
  - a) en limitant l'accès aux informations sur les opérations des adhérents
    - i) aux employés du SNP,
    - ii) aux personnes ou sociétés dont le SNP a retenu les services pour exploiter le système ou pour assurer la conformité du SNP à la législation canadienne en valeurs mobilières;
  - b) en mettant en œuvre des normes pour contrôler les opérations effectuées pour leur propre compte par les membres du personnel du SNP.
- 3) Le SNP ne peut exercer son activité à titre de SNP à moins d'avoir mis en place des procédures de surveillance suffisantes pour assurer le respect des mesures de protection et des procédures établies selon l'alinéa 2).

#### **6.9 La dénomination**

Le SNP ne peut utiliser dans sa dénomination les termes " exchange ", " Bourse " ou " marché d'actions " ni un dérivé de ces termes.

#### **6.10 La mise en garde au sujet du risque dans le cas d'opérations sur des titres cotés à l'étranger**

- 1) Au moment de l'ouverture d'un compte pour un adhérent, le SNP qui négocie des titres cotés à l'étranger doit mettre l'adhérent en garde en utilisant la mention suivante ou une mention équivalente :

Les titres négociés par [le SNP] ou par son entremise ne sont pas inscrits à la cote d'une Bourse au Canada et il se peut qu'ils ne soient pas les titres d'un émetteur assujéti au Canada. Par conséquent, il n'est pas certain que l'information au sujet de l'émetteur soit accessible, ni, si elle l'est, qu'elle soit conforme aux règles canadiennes en matière d'information.

- 2) Avant qu'un adhérent ne puisse entrer sur le SNP son premier ordre portant sur un titre coté à l'étranger, le SNP doit obtenir de l'adhérent une confirmation du fait que celui-ci a reçu la mise en garde prévue à l'alinéa 1).

#### **6.11 La mise en garde au sujet du risque à l'intention d'adhérents non inscrits**

- 1) Au moment de l'ouverture d'un compte pour un adhérent qui n'est pas inscrit comme courtier selon la législation en valeurs mobilières, le SNP doit mettre l'adhérent en garde en utilisant la mention suivante ou une mention équivalente :

Bien qu'il soit inscrit comme courtier selon la législation en valeurs mobilières, le SNP est un marché et ne peut donc assurer à l'adhérent la meilleure exécution.

- 2) Avant qu'un adhérent qui n'est pas inscrit comme courtier selon la législation en valeurs mobilières ne puisse entrer sur le SNP son premier ordre, le SNP doit obtenir de l'adhérent une confirmation du fait que celui-ci a reçu la mise en garde prévue à l'alinéa 1).

#### **6.12 Absence de restrictions des opérations sur un autre marché**

Le SNP ne peut interdire à un adhérent d'effectuer des opérations sur un marché, ni lui imposer des conditions ou d'autres limites, directement ou indirectement, à l'égard de telles opérations.

### **PARTIE 7 – LES RÈGLES DE TRANSPARENCE DE L'INFORMATION POUR LES MARCHÉS SUR LESQUELS SE NÉGOCIENT DES TITRES COTÉS ET DES TITRES COTÉS À L'ÉTRANGER**

### **7.1 La transparence de l'information avant les opérations - Titres cotés et titres cotés à l'étranger**

- 1) Le marché qui affiche à l'intention d'une personne ou société des ordres portant sur des titres cotés ou des titres cotés à l'étranger fournit à une agence de traitement de l'information des informations exactes et à jour sur les ordres portant sur des titres cotés et sur les ordres portant sur des titres cotés à l'étranger affichés sur le marché, selon les exigences de l'agence de traitement de l'information.
- 2) L'alinéa 1) ne s'applique pas si le marché n'affiche les ordres qu'à l'intention de ses employés ou des personnes ou sociétés dont les services ont été retenus par le marché pour aider au fonctionnement de ce marché.

### **7.2 La transparence de l'information après les opérations - Titres cotés**

Le marché fournit à une agence de traitement de l'information, selon les exigences de celle-ci, des informations exactes et à jour au sujet des opérations sur des titres cotés effectuées sur le marché ou, en l'absence d'agence de traitement de l'information, à un fournisseur d'information qui respecte les normes établies par le fournisseur de services de réglementation.

### **7.3 La liste consolidée - Titres cotés et titres cotés à l'étranger**

L'agence de traitement de l'information produit une liste consolidée en temps réel présentant les informations qui lui sont fournies conformément à l'alinéa 1) de l'article 7.1 et à l'article 7.2.

### **7.4 La transparence de l'information après les opérations – Titres cotés à l'étranger**

Le marché fournit à un fournisseur d'information des informations exactes et à jour au sujet des opérations sur des titres cotés à l'étranger effectuées sur le marché.

### **7.5 La liste consolidée – Titres cotés**

L'agence de traitement de l'information produit une liste consolidée exacte et à jour présentant les informations qui lui sont fournies conformément aux articles 7.1 et 7.2.

### **7.6. La conformité aux exigences de l'agence de traitement de l'information**

Le marché se conforme aux exigences raisonnables de l'agence de traitement de l'information à laquelle il est tenu de fournir des informations conformément à la présente partie.

## **PARTIE 8 – LES RÈGLES DE TRANSPARENCE DE L'INFORMATION POUR LES MARCHÉS NÉGOCIANT DES TITRES D'EMPRUNT NON COTÉS, LES INTERMÉDIAIRES ENTRE COURTIER SUR OBLIGATIONS ET LES COURTIER**

### **8.1 La transparence de l'information avant les opérations - Titres d'emprunt non cotés négociés sur un marché**

- 1) Le marché qui affiche à l'intention d'une personne ou société des ordres portant sur des titres d'emprunt non cotés fournit à une agence de traitement de l'information des informations exactes et à jour sur les ordres portant sur des titres d'emprunt non cotés affichés sur le marché, selon les exigences de l'agence de traitement de l'information.
- 2) L'alinéa 1) ne s'applique pas si le marché n'affiche les ordres qu'à l'intention de ses employés ou des personnes ou sociétés dont les services ont été retenus pour aider au fonctionnement de ce marché.

### **8.2 La transparence de l'information après les opérations - Titres d'emprunt non cotés négociés sur un marché**

- 1) Le marché qui affiche à l'intention d'une personne ou société des ordres portant sur des titres d'emprunt privés fournit à une agence de traitement de l'information des informations exactes et à jour sur les ordres portant sur les titres d'emprunt privés désignés affichés sur le marché, selon les exigences de l'agence de traitement de l'information, ou, en l'absence d'agence de traitement de l'information, à un fournisseur d'information qui répond aux normes établies par un fournisseur de services de réglementation, selon les exigences de celui-ci.
- 2) Le marché fournit à une agence de traitement de l'information, selon les exigences de celle-ci, des informations exactes et à jour au sujet de toutes les opérations sur titres d'emprunt non cotés effectuées sur le marché.
- 3) Le marché fournit à une agence de traitement de l'information des informations exactes et à jour sur les opérations sur les titres d'emprunt privés désignés effectuées sur le marché, selon les exigences de l'agence de traitement de l'information, ou, en l'absence d'agence de traitement de l'information, à un fournisseur d'information qui répond aux normes établies par un fournisseur de services de réglementation, selon les exigences de celui-ci.



- 4) L'intermédiaire entre courtiers sur obligations fournit à une agence de traitement de l'information des informations exactes et à jour sur les opérations sur les titres d'emprunt privés désignés effectuées par l'entremise de l'intermédiaire, selon les exigences de l'agence de traitement de l'information, ou, en l'absence d'agence de traitement de l'information, à un fournisseur d'information qui répond aux normes établies par un fournisseur de services de réglementation, selon les exigences de celui-ci.
- 5) Le courtier exécutant des opérations sur des titres d'emprunt privés hors marché fournit à une agence de traitement de l'information, selon les exigences de celle-ci, des informations exactes et à jour sur les opérations sur les titres d'emprunt privés désignés effectuées par lui ou par son entremise, ou, en l'absence d'agence de traitement de l'information, à un fournisseur d'information qui répond aux normes établies par un fournisseur de services de réglementation, selon les exigences de celui-ci.

### **8.3 La transparence de l'information avant les opérations - Titres d'emprunt publics négociés par l'entremise d'un intermédiaire entre courtiers sur obligations**

L'intermédiaire entre courtiers sur obligations fournit à une agence de traitement de l'information des informations exactes et à jour sur les ordres portant sur des titres d'emprunt publics exécutés par l'entremise de l'intermédiaire, selon les exigences de l'agence de traitement de l'information.

### **8.4 La transparence de l'information après les opérations - Titres d'emprunt non cotés négociés par l'entremise d'un intermédiaire entre courtiers sur obligations**

L'intermédiaire entre courtiers sur obligations fournit à une agence de traitement de l'information, selon les exigences de celle-ci, des informations exactes et à jour au sujet des opérations sur des titres d'emprunt non cotés effectuées par l'entremise de l'intermédiaire.

### **8.5 Les obligations d'information de l'agence de traitement de l'information**

- 1) L'agence de traitement de l'information fait état du processus et des critères de sélection ainsi que de la liste des titres d'emprunt publics, s'il y a lieu, et des titres d'emprunt privés désignés au plus tard trente jours après la fin de chaque trimestre civil.
- 2) L'agence de traitement de l'information fait état, au plus tard trente jours après la fin de chaque année civile, du processus de communication des titres désignés aux marchés, aux intermédiaires entre courtiers sur obligations et aux courtiers qui lui fournissent

l'information prévue par la présente norme, notamment l'emplacement de la liste de ces titres.

#### **8.6. Dispense pour les titres d'emprunt publics**

L'article 8.1 ne s'applique pas avant le 1<sup>er</sup> janvier 2012.

#### **8.6 La liste consolidée - Titres d'emprunt non cotés**

L'agence de traitement de l'information produit une liste consolidée en temps réel présentant les informations qui lui sont fournies conformément aux articles 8.1 à 8.5.

#### **8.7 La conformité aux exigences de l'agence de traitement de l'information**

Le marché, l'intermédiaire entre courtiers sur obligations ou le courtier assujetti à la présente partie se conforme aux exigences raisonnables de l'agence de traitement de l'information à laquelle il est tenu de fournir des informations selon la présente partie.

### **PARTIE 9 – LA FONCTION D'INTÉGRATION DES MARCHÉS**

#### **9.1 Définitions**

Dans la présente partie, il faut entendre par :

" marché principal " : par rapport à un titre, le marché qui a été identifié le plus récemment comme le marché principal d'un titre :

- a) soit dans un avis de l'autorité en valeurs mobilières;
- b) soit dans une publication de l'agence de traitement de l'information faite en vertu du c) de l'alinéa 1) de l'article 9.3; (*principal market*)

" marché principal antérieur " : le marché qui était le marché principal pour l'année civile précédente. (*previous principal market*)

#### **9.2 L'intégration des marchés**

Non en vigueur

- 1) (Avant le 1er janvier 2004, le marché qui est assujetti à l'alinéa 1) de l'article 7.1 ou à l'alinéa 1) de l'article 8.1 ne doit pas exécuter d'opération sur un titre à moins d'avoir une connexion électronique avec le marché principal de ce titre.)<sup>1</sup>

- 2) À compter du 1er janvier 2004, le marché qui est assujéti à l'alinéa 1) de l'article 7.1 ou à l'alinéa 1) de l'article 8.1, avant d'exécuter une opération sur son système, doit :
  - a) s'il existe un intégrateur de marchés,
    - i) conclure une entente avec un intégrateur de marchés par laquelle il s'engage à se conformer aux exigences de l'intégrateur de marchés pour fournir l'accès aux ordres affichés par l'entremise d'une agence de traitement de l'information;
    - ii) se conformer effectivement à ces exigences;
  - b) s'il n'existe pas d'intégrateur de marchés, établir et maintenir une connexion électronique avec tous les autres marchés négociant le même type de titres.

### 9.3 La détermination du marché principal

- 1) L'agence de traitement de l'information qui reçoit, au cours d'une année civile, des informations au sujet d'un titre négocié sur un marché doit, dans un délai de 30 jours suivant la fin de l'année civile :
  - a) identifier le marché qui avait le plus grand volume d'opérations sur ce titre au cours cette année civile;
  - b) aviser par écrit chaque marché qui négocie le titre du nom du marché déterminé selon a);
  - c) publier le nom du marché principal déterminé selon a).
- 2) L'alinéa 1) de l'article 9.2 ne s'applique pas lorsque sont réunies les trois conditions suivantes :
  - a) le marché principal du titre est différent du marché principal antérieur;
  - b) le marché a une connexion électronique avec le marché principal antérieur du titre;
  - c) l'opération est effectuée dans un délai de 30 jours à compter de l'avis publié par l'agence de traitement de l'information selon le b) de l'alinéa 1) ou par l'autorité en valeurs mobilières.

- 3) Les alinéas 1) et 2) cesseront de s'appliquer après le 31 décembre 2003.

#### **9.4 Les exigences applicables aux marchés**

- 1) Le marché qui reçoit un ordre d'un autre marché applique ses propres règles à l'exécution de cet ordre.
- 2) Le marché doit fournir aux participants d'un autre marché le même accès aux ordres au sujet desquels il fournit de l'information à une agence de traitement de l'information que celui qu'il accorde à ses propres participants.

### **PARTIE 10 – L'INFORMATION À FOURNIR SUR LES FRAIS DE TRANSACTION POUR LE MARCHÉ**

#### **10.1 L'information à fournir sur les frais de transaction pour le marché**

Le marché qui impose des frais de transaction aux participants d'un autre marché pour effectuer une opération en accédant à un ordre sur le premier marché affiché par l'entremise d'une agence de traitement de l'information communique le barème des frais de transaction à l'agence de traitement de l'information.

#### **10.2 Dispense**

- 1) L'article 10.1 ne s'applique pas au marché à l'égard des opérations sur des titres cotés et sur des titres cotés à l'étranger si le marché publie un barème des frais de transactions.
- 2) L'alinéa 1) cessera de s'appliquer après le 31 décembre 2003.

### **PARTIE 11 – LES RÈGLES DE TENUE DE DOSSIERS POUR LES MARCHÉS**

#### **11.1 Les dossiers relatifs à l'activité**

Les dossiers relatifs à l'activité - Le marché tient les dossiers nécessaires pour rendre compte de son activité.

#### **11.2 Les autres dossiers**

- 1) Outre les dossiers prévus à l'article 11.1, le marché tient l'information suivante à jour :
  - a) un dossier sur tous les participants au marché ayant obtenu une autorisation d'accès aux négociations sur ce marché;

- b) des résumés quotidiens, sous forme électronique des opérations sur le marché, notamment
  - i) la liste des titres négociés;
  - ii) les volumes des opérations
    - A) pour les titres autres que les titres d'emprunt, en termes de nombre d'émissions négociées, de nombre d'opérations, de volume total et de la valeur totale en dollars et, si le cours des titres négociés est dans une monnaie autre que le dollar canadien, de la valeur totale dans cette monnaie;
    - B) pour les titres d'emprunt, en termes de nombre d'opérations et de valeur totale en dollars des opérations et, si le cours des titres négociés est dans une monnaie autre que le dollar canadien, de la valeur totale dans cette monnaie;
- c) les informations sur chaque ordre dans le système, notamment
  - i) l'identifiant attribué à l'ordre par le marché;
  - ii) l'identifiant attribué au courtier participant au marché qui transmet l'ordre;
  - iii) l'identifiant attribué au marché d'où l'ordre a été reçu ou provient;
- iv) le type de titre, l'émetteur, la catégorie, la série et le symbole du titre;
- v) le nombre de titres sur lequel porte l'ordre;
- vi) l'échéance et le prix d'exercice, le cas échéant;
- vii) le sens de l'ordre : achat ou vente;
- viii) le fait qu'il s'agit d'un ordre de vente à découvert, le cas échéant;
- ix) la nature de l'ordre : ordre au marché, ordre à cours limité ou autre type spécial d'ordre, et pour tout ordre autre qu'un ordre au marché, le cours auquel l'ordre doit être exécuté ;

- x) la date et l'heure auxquelles l'ordre est créé ou reçu par le marché;
  - xi) le type de compte pour lequel l'ordre est présenté (compte de détail, compte de gros, compte d'employé, compte propre ou autre type de compte);
  - xii) le numéro de compte du client ou l'identifiant du client;
  - xiii) la date et l'heure à laquelle l'ordre vient à expiration;
  - xiv) s'il s'agit d'une application intentionnelle;
  - xv) s'il s'agit d'un ordre de jitney et dans ce cas, le courtier pour le compte duquel il agit;
  - xvi) si l'ordre est modifié, corrigé ou annulé, la date et l'heure auxquelles l'ordre a été modifié, corrigé ou annulé, qui du client ou du courtier a donné les instructions de modifier, corriger ou annuler l'ordre, ainsi que, dans le cas où l'ordre est modifié ou corrigé, les éléments prévus dans le présent alinéa qui ont été modifiés ou corrigés;
  - xvii) la monnaie dans laquelle l'ordre est libellé;
  - xviii) les instructions du client ou le consentement donné par lui au sujet du traitement ou de la négociation de l'ordre;
- d) en plus des informations tenues conformément à l'alinéa c), toutes les indications du rapport d'exécution des ordres visés à l'alinéa c), notamment :
- i) l'identifiant attribué au marché sur lequel l'ordre a été exécuté;
  - ii) l'exécution totale ou partielle de l'ordre;
  - iii) le nombre de titres achetés ou vendus;
  - iv) la date et l'heure d'exécution de l'ordre;
  - v) le cours auquel l'ordre a été exécuté;
  - vi) l'identifiant attribué au participant au marché de chaque côté de l'opération;
  - vii) s'il s'agit d'une application;

- viii) en ordre chronologique, tous les messages envoyés à une agence de traitement de l'information, à l'intégrateur de marchés ou à un autre marché, ou reçus d'eux;
  - ix) les frais de transaction du marché pour chaque opération.
- 2) Le marché transmet à l'autorité en valeurs mobilières ou, s'il a conclu une entente avec un fournisseur de services de réglementation conformément à la NC 23-101, à ce fournisseur les informations que ceux-ci exigent, dans un délai de dix jours ouvrables et sous la forme électronique qu'ils déterminent.
- 3) La tenue des dossiers conformément à l'article 11.1 et à l'alinéa 1 ainsi que la transmission d'informations à l'autorité en valeurs mobilières ou au fournisseur de services de réglementation prévue à l'alinéa 2 se font sous la forme électronique prévue par l'autorité ou le fournisseur.

### **11.3 Les règles de conservation des dossiers**

- 1) Le marché conserve, pendant au moins sept ans à compter de la création d'un dossier mentionné dans le présent article, et, pendant les deux premières années de cette période de sept ans, dans un endroit facilement accessible,
  - a) toutes les informations prévues aux articles 11.1 et 11.2;
  - b) au moins une copie de ses normes visant à accorder l'accès aux négociations, le cas échéant, tous les dossiers relatifs à sa décision d'accorder, de refuser ou de restreindre l'accès à une personne ou société et, s'il y a lieu, tous les autres documents créés ou reçus par le marché à l'occasion de l'application de l'article 5.1;
  - c) au moins une copie de tous les documents créés ou reçus par le marché à l'occasion de l'application de l'article 12.1, notamment toute la correspondance, les notes de service, les documents de travail, les livres, les avis, les comptes rendus, les rapports, les scripts de test, les résultats des tests et tout autre document semblable;
  - d) tous les avis écrits transmis par le marché à l'ensemble des participants au marché, notamment les avis au sujet des heures de fonctionnement du système, du mauvais fonctionnement du système, de changements aux

procédures du système, de l'entretien du matériel et du logiciel, des instructions relatives à l'accès au marché et du refus ou de la restriction d'accès au marché;

- e) la confirmation obtenue selon l'alinéa 2) de l'article 6.10 ou l'alinéa 2) de l'article 6.11;
  - f) une copie de toute entente visée à l'article 8.4 de la NC 23-101;
  - g) une copie de toute entente visée aux alinéas 2) et 3) de l'article 13.1.
- 2) Au cours de la période d'existence d'un marché, le marché conserve :
- a) tous les documents organisationnels, les registres des procès-verbaux et les registres de certificats d'actions;
  - b) dans le cas d'une Bourse reconnue, les copies de tous les formulaires déposés selon la partie 3;
  - c) dans le cas d'un système reconnu de cotation et de d'opérations, les copies de tous les formulaires déposés selon la partie 4;
  - d) dans le cas d'un SNP, les copies de tous les formulaires déposés selon les articles 6.4 et 6.5 et des avis transmis selon les articles 6.6 et 6.7.

#### **11.4 Les moyens de conservation des dossiers**

Le marché peut garder tous les dossiers, documents et formulaires dont il est fait mention dans la présente partie par des moyens mécaniques, électroniques ou autres, aux conditions suivantes :

- a) la méthode de tenue des dossiers n'est pas interdite par une autre loi applicable;
- b) le marché prend des précautions raisonnables, selon les moyens utilisés, pour se prémunir contre le risque de falsification de l'information enregistrée;
- c) le marché fournit un moyen pour rendre l'information disponible, de manière compréhensible et exacte, sur un support imprimable, dans un délai raisonnable à toute personne ou société légalement autorisée à consulter les dossiers.



## 11.5 La synchronisation des horloges

- 1) Le marché sur lequel se négocient des titres cotés ou des titres cotés à l'étranger, l'agence de traitement de l'information qui reçoit de l'information sur ces titres, le courtier qui négocie ces titres et le fournisseur de services de réglementation chargé de la surveillance des activités des marchés sur lesquels se négocient ces titres synchronisent les horloges utilisées pour enregistrer ou contrôler l'heure et la date de tout événement qui doit être enregistré selon la présente partie et selon la NC 23-101.
- 2) Le marché sur lequel se négocient des titres d'emprunt privés ou publics, l'agence de traitement de l'information qui reçoit de l'information sur ces titres, le courtier qui négocie ces titres, l'intermédiaire entre courtiers sur obligations qui négocie ces titres et le fournisseur de services de réglementation chargé de la surveillance des activités des marchés sur lesquels se négocient ces titres synchronisent les horloges utilisées pour enregistrer ou contrôler l'heure et la date de tout événement qui doit être enregistré selon la présente partie et selon la NC 23-101.

## PARTIE 12 – LA CAPACITÉ, L'INTÉGRITÉ ET LA SÉCURITÉ DES SYSTÈMES DU MARCHÉ

### 12.1 Les caractéristiques des systèmes

Sous réserve de l'article 12.2, un marché doit, pour chacun de ses systèmes qui prend en charge la saisie, l'acheminement et l'exécution d'ordres, le rapport d'opérations et la comparaison d'opérations,

- a) avec une fréquence raisonnable, et au moins une fois par année,
  - i) procéder à des estimations raisonnables de la capacité actuelle et future;
  - ii) soumettre les systèmes essentiels à des tests avec charge élevée pour déterminer la capacité de ces systèmes de traiter les opérations de manière exacte, rapide et efficace;
  - iii) élaborer et mettre en place des procédures raisonnables pour réviser et garder à jour le développement et la méthodologie de test de ces systèmes;
  - iv) examiner la vulnérabilité de ces systèmes et des opérations informatiques du centre de données face aux menaces informatiques provenant tant de l'interne que de l'externe, y compris les risques matériels et les catastrophes naturelles;

- v) élaborer des plans raisonnables de secours et de continuité de service;
- b) une fois par année, faire effectuer un examen indépendant et établir un rapport, conformément aux procédés et normes de vérification établis, de ses contrôles afin d'assurer la conformité au a), et soumettre à l'examen de la haute direction le rapport contenant les recommandations et les conclusions de l'examen indépendant;
- c) aviser sans délai l'autorité en valeurs mobilières de pannes de système importantes.

## **12.2 Champ d'application**

Les alinéas b) et c) de l'article 12.1 ne s'appliquent pas à un SNP à moins que le volume total des opérations effectuées sur le SNP pendant un trimestre civil sur tout type de titres n'ait atteint, pendant au moins trois des quatre derniers trimestres civils, au moins 20 pour cent du volume total des opérations pendant le trimestre civil pour ce type de titres sur tous les marchés canadiens.

## **12.3 Mise à la disposition du public des spécifications techniques et des installations d'essais**

- 1) Le marché met à la disposition du public pendant au moins les deux mois précédant sa mise en activité les prescriptions techniques relatives à l'interfaçage avec ses systèmes ou à l'accès à ceux-ci.
- 2) Après la diffusion des prescriptions techniques visées à l'alinéa 1, le marché met à la disposition du public pendant au moins un mois des installations d'essais concernant l'interfaçage avec ses systèmes et l'accès à ceux-ci.

# **PARTIE 13 – LA COMPENSATION ET LE RÈGLEMENT**

## **13.1 La compensation et le règlement**

- 1) Toutes les opérations exécutées par l'entremise d'un SNP ou par un SNP sont déclarées et réglées par l'entremise d'une chambre de compensation.
- 2) Dans le cas d'opérations exécutées par l'entremise d'un SNP par un adhérent qui est inscrit comme courtier selon la législation en valeurs mobilières, le SNP et l'adhérent concluent une entente indiquant si elles seront déclarées et réglées :
  - a) par le SNP;

- b) par l'adhérent;
  - c) par un mandataire de l'adhérent qui est membre de la chambre de compensation.
- 3) Dans le cas d'opérations exécutées par l'entremise d'un SNP par un adhérent qui n'est pas inscrit comme courtier selon la législation en valeurs mobilières, le SNP et l'adhérent concluent une entente indiquant si elles seront déclarées et réglées :
- a) par le SNP;
  - b) par un mandataire de l'adhérent qui est membre de la chambre de compensation.

## **PARTIE 14 – LES RÈGLES APPLICABLES À L'AGENCE DE TRAITEMENT DE L'INFORMATION**

### **14.1 Les documents à déposer pour l'agence de traitement de l'information**

- 1) La personne ou société qui compte exercer l'activité d'agence de traitement de l'information dépose le formulaire prévu à l'annexe 21-101A5 au moins 90 jours avant de commencer son activité.
- 2) Au cours de la période de 90 jours prévue à l'alinéa 1), la personne ou société avise immédiatement par écrit l'autorité en valeurs mobilières de tout changement par rapport aux informations fournies sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A5 de la manière indiquée dans cette annexe, au plus tard 7 jours après que le changement est survenu.

### **14.2 Les changements dans les informations**

- 1) Au moins 45 jours avant de mettre en œuvre un changement significatif sur un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A5, l'agence de traitement de l'information dépose une modification des informations fournies sur ce formulaire de la manière indiquée dans cette annexe.
- 2) Dans le cas d'un changement sur un point du formulaire prévu à l'annexe 21-101A5 autre qu'un changement prévu à l'alinéa 1), l'agence de traitement de l'information dépose une modification de ces informations de la manière indiquée dans cette annexe dans un délai de 30 jours suivant la fin du trimestre civil au cours duquel est survenu le changement.

### **14.3 La cessation d'activité de l'agence de traitement de l'information**

- 1) L'agence de traitement de l'information qui entend cesser son activité dépose un rapport sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A6 au moins 30 jours avant de cesser son activité.
- 2) L'agence de traitement de l'information qui cesse son activité involontairement dépose un rapport sur le formulaire prévu à l'annexe 21-101A6 aussitôt que possible après la cessation de son activité.

#### **14.4 Les règles applicables à l'agence de traitement de l'information**

- 1) L'agence de traitement de l'information conclut une entente avec chaque marché, intermédiaire entre courtiers sur obligations ou courtier qui est tenu de lui fournir des informations :
  - a) obligeant le marché, l'intermédiaire ou le courtier qui fournit des informations à l'agence de traitement de l'information à se conformer à la partie 7 ou à la partie 8, selon le cas;
  - b) prévoyant que le marché, l'intermédiaire ou le courtier se conformera aux exigences fixées par l'agence de traitement de l'information.
- 2) L'agence de traitement de l'information assure la collecte, le traitement, la diffusion et la publication des informations sur les ordres et sur les opérations sur titres d'une manière rapide, exacte, fiable et loyale.
- 3) L'agence de traitement de l'information tient les dossiers nécessaires pour rendre compte de son activité.
- 4) L'agence de traitement de l'information établit en temps voulu une connexion électronique avec le marché, l'intermédiaire entre courtiers sur obligations ou le courtier qui est tenu de lui fournir des informations.
- 5) L'agence de traitement de l'information fournit une information rapide et exacte sur les ordres et les opérations et ne doit pas imposer indûment des restrictions à l'accès équitable à cette information.

#### **14.5 Les caractéristiques des systèmes**

L'agence de traitement de l'information doit :

- a) avec une fréquence raisonnable, et au moins une fois par année,

- i) procéder à des estimations raisonnables de la capacité actuelle et future de chacun de ses systèmes;
  - ii) soumettre les systèmes essentiels à des tests avec charge élevée pour déterminer la capacité de ces systèmes de traiter les opérations de manière exacte, rapide et efficace;
  - iii) élaborer et mettre en place des procédures raisonnables pour réviser et garder à jour le développement et la méthodologie de test de ces systèmes;
  - iv) examiner la vulnérabilité de ces systèmes et des opérations informatiques du centre de données face aux menaces informatiques provenant tant de l'interne que de l'externe, y compris les risques matériels et les catastrophes naturelles;
  - v) élaborer des plans raisonnables de secours et de continuité de service;
- b) une fois par année, faire effectuer un examen indépendant et établir un rapport, conformément aux procédés et normes de vérification établis, de ses contrôles afin d'assurer la conformité au a), et soumettre à l'examen de la haute direction le rapport contenant les recommandations et les conclusions de l'examen indépendant;
  - c) aviser sans délai l'autorité en valeurs mobilières de pannes de système importantes.

## **PARTIE 15 – DISPENSE**

### **15.1 Dispense**

- 1) L'agent responsable ou l'autorité en valeurs mobilières peut accorder une dispense de l'application de tout ou partie des dispositions de la présente norme, sous réserve des conditions ou restrictions prévues dans la dispense.
- 2) Malgré les dispositions de l'alinéa 1), en Ontario, seul l'agent responsable peut accorder une telle dispense.

## **PARTIE 16 – ENTRÉE EN VIGUEUR**

### **16.1 Entrée en vigueur**

La présente norme entre en vigueur le 28 février 2007.

ANNEXE 21-101A1

FICHE D'INFORMATION  
BOURSE OU SYSTÈME DE COTATION ET DE DÉCLARATION D'OPÉRATIONS

Déposant :  BOURSE  SYSTÈME DE COTATION ET DE DÉCLARATION  
D'OPÉRATIONS  
Type :  FICHE INITIALE  MODIFICATION

1. Dénomination : \_\_\_\_\_
2. Adresse principale (ne pas inscrire de case postale) :  
\_\_\_\_\_
3. Adresse postale (si elle est différente) :  
\_\_\_\_\_
4. Adresse du siège social (si elle est différente de l'adresse indiquée au point 2) :  
\_\_\_\_\_
5. Numéro de téléphone et numéro de télécopieur :  
\_\_\_\_\_  
(Téléphone) (Télécopieur)
6. Adresse du site Web :  
\_\_\_\_\_
7. Responsable :  
\_\_\_\_\_  
(Nom et titre) (Téléphone) (Télécopieur) (Courriel)
8. Avocat :  
\_\_\_\_\_  
(Cabinet) (Avocat au dossier) (Téléphone) (Télécopieur) (Courriel)
9. Date de clôture de l'exercice financier : \_\_\_\_\_
10. Forme juridique :  Société par actions  Entreprise à propriétaire unique  
 Société de personne  Autre (préciser) :

Sauf dans le cas d'une entreprise à propriétaire unique, indiquer la date et le lieu de constitution (lieu de constitution de la société par actions, lieu de dépôt de la convention de société ou lieu de formation de l'entité) : \_\_\_\_\_

a) Date (JJ/MM/AAAA) : \_\_\_\_\_

b) Lieu de constitution : \_\_\_\_\_

c) Loi en vertu de laquelle la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations a été constitué :  
\_\_\_\_\_

11. La réglementation du marché est assurée par

- la Bourse
- le système de cotation et de déclaration d'opérations
- un fournisseur de services de réglementation autre que le déposant (voir l'annexe O).

— LE DÉPOSANT CONSENT À CE QUE LES INFORMATIONS FOURNIES SUR LE PRÉSENT FORMULAIRE ET LES ANNEXES SOIENT RENDUES PUBLIQUES.

**ANNEXES** Déposer toutes les annexes avec la fiche. Sur chacune des annexes, inscrire la dénomination de la Bourse ou du système de cotation et de déclaration d'opérations, la date du dépôt de l'annexe ainsi que la date à laquelle les informations sont arrêtées (si cette date est différente de la date du dépôt). Si une annexe est sans application, l'indiquer.

Si le déposant, la Bourse reconnue ou le système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations dépose une modification des informations fournies sur la fiche et que la modification concerne une annexe déposée avec le présent formulaire ou une modification ultérieure, il doit, pour se conformer à l'alinéa 2) de l'article 3.1, à l'article 3.2, à l'alinéa 2) de l'article 4.1 ou à l'article 4.2 de la Norme canadienne 21-101, donner une description du changement et déposer une version à jour complète de l'annexe.

## 1. GOUVERNANCE

**Annexe A** Une copie des documents constitutifs, notamment des statuts et autres textes similaires, avec toutes les modifications ultérieures.

**Annexe B** Pour chaque entité faisant partie du même groupe que la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations, et pour toute personne ou société avec laquelle la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations a conclu un accord contractuel ou autre relatif au fonctionnement d'un système de négociation électronique pour effectuer des opérations sur la Bourse ou sur le système de cotation et de déclaration d'opérations (le " système "), fournir les informations suivantes :

1. Nom ou dénomination et adresse de la personne ou société.

2. Forme juridique (ex. : association, société par actions, société de personnes).
3. Lieu de constitution et loi constitutive. Date de constitution dans la forme actuelle.
4. Brève description de la nature et de la portée de l'affiliation, de l'accord contractuel ou autre avec la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations.
5. Brève description de l'activité ou des fonctions, notamment les responsabilités à l'égard du fonctionnement du système, ou de l'exécution, de la déclaration, de la compensation ou du règlement des opérations liées au fonctionnement du système.
6. Si une personne ou société a cessé de faire partie du même groupe que la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations au cours de l'exercice précédent ou si elle a cessé d'avoir un accord contractuel ou autre relié au fonctionnement d'un système au cours de l'exercice précédent, indiquer brièvement les raisons de la fin de cette relation.

**Annexe C** Une liste des associés, administrateurs, membres de la direction, gouverneurs, membres de tous les comités permanents ou personnes exerçant des fonctions semblables, qui occupent actuellement ces postes ou qui ont occupé ces postes au cours de l'exercice précédent, en indiquant pour chacun les éléments suivants :

1. Nom.
2. Titre.
3. Dates du début et de la fin du mandat actuel ou poste occupé et depuis combien de temps.
4. Type d'activité principale et employeur actuel de chacun (ventes, négociations, teneur de marché, etc.).
5. Type des principales activités de chacun au cours des cinq dernières années, s'il s'agit d'activités différentes de celles décrites au point 4.
6. Si la personne est considérée comme administrateur indépendant.

**Annexe D** Pour chaque entité faisant partie du groupe de la Bourse ou du système de cotation et de déclaration d'opérations, fournir les renseignements suivants :



1. Une copie des documents constitutifs, notamment des statuts et autres documents similaires.
2. Une copie des règlements, ou des règles ou textes correspondants.
3. Le nom et le titre des membres de la direction, gouverneurs, membres de tous les comités permanents ou personnes exerçant actuellement des fonctions semblables.
4. Pour le dernier exercice financier de l'entité faisant partie du groupe de la Bourse ou du système de cotation et de déclaration d'opérations, des états financiers non consolidés, qui peuvent ne pas avoir fait l'objet d'une vérification. Ces états financiers doivent comprendre au moins un bilan et un état des résultats établis conformément aux PCGR canadiens ou, s'il s'agit d'une entité régie par les lois d'un territoire étranger, être accompagnés d'un rapprochement avec les PCGR canadiens. Si l'entité doit, aux termes de la législation en valeurs mobilières, déposer des états financiers annuels, on peut, au lieu de déposer les états financiers, faire état de cette obligation, en indiquant la législation en valeurs mobilières pertinente.

**Annexe E** Cette annexe est réservée aux Bourses ou aux systèmes de cotation et de déclaration d'opérations qui ont un ou plusieurs propriétaires, actionnaires ou associés qui ne sont pas aussi participants au marché. Si la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations est une société par actions, fournir une liste de chacun des actionnaires qui possède directement cinq pour cent ou plus d'une catégorie d'actions comportant droit de vote. Si la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations est une société de personnes, fournir une liste de tous les associés et des commandités qui ont le droit de recevoir à la dissolution de la société, ou qui ont contribué, cinq pour cent ou plus du capital de la société. Pour chacune des personnes inscrites dans cette annexe, fournir les renseignements suivants :

1. Nom ou dénomination.
2. Titre ou forme juridique.
3. Date à laquelle le titre a été accordé ou la forme juridique, acquise.
4. Participation approximative.
5. Dans quelle mesure la personne a le contrôle de la société (selon l'interprétation donnée à l'alinéa 2) de l'article 1.3 de la Norme canadienne 21-101, Le fonctionnement du marché).

## 2. RÈGLES

**Annexe F** Une copie de toutes les règles, politiques et autres textes similaires de la Bourse ou du système de cotation et de déclaration d'opérations qui ne sont pas inclus à l'annexe A.

## 3. SYSTÈMES ET FONCTIONNEMENT

**Annexe G** Décrire le mode de fonctionnement du système. Cette description doit comprendre les éléments suivants :

1. Une description détaillée du marché, notamment la façon dont les ordres sont saisis et les opérations exécutées (p. ex., marché au fixage, marché en continu, marché de courtiers). Dans le cas où plus d'une méthode de saisie des ordres ou d'exécution des opérations est utilisée, prière de les décrire.
2. Les modes d'accès au système.
3. Les procédures régissant la saisie et l'affichage des cotations et des ordres dans le système.
4. Les procédures régissant l'exécution, la déclaration, la compensation et le règlement des opérations effectuées sur le système.
5. Les heures de fonctionnement du système et la date à laquelle la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations entend mettre le système en fonction.
6. Si la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations se propose de détenir régulièrement des fonds ou des titres, décrire les contrôles qui seront mis en place pour assurer la sécurité de ces fonds ou de ces titres.
7. La formation fournie aux utilisateurs du système et la documentation qui leur est remise.
8. Les estimations de la capacité actuelle et future, les plans de secours et de continuité de service, la procédure d'examen et la méthode d'essai du système et des essais avec charge élevée.

**Annexe H** Fournir une liste pour chacun des éléments suivants :

1. Les titres inscrits à la Bourse ou cotés sur le système de cotation et de déclaration d'opérations, en précisant, pour chacun, le nom de l'émetteur et la désignation du titre et en indiquant si les titres de l'émetteur font l'objet d'une suspension de cotation. Après le dépôt initial de la fiche, fournir une liste des changements aux titres inscrits à la cote

de la Bourse ou cotés sur le système de cotation et de déclaration d'opérations sur une base trimestrielle.

2. Les autres titres négociés sur le marché, en précisant, pour chacun, la dénomination de l'émetteur et la désignation du titre.

#### **4. ACCÈS**

**Annexe I1** Un jeu complet de tous les formulaires relatifs à :

1. Une demande de participation à la Bourse ou au système de cotation et de déclaration d'opérations.
2. Tout autre document similaire.

**Annexe J2** Un jeu complet de tous les formulaires, rapports ou questionnaires exigés des participants au marché au sujet de la responsabilité financière, des exigences minimales de capital ou autres critères d'admissibilité pour ces participants au marché. Fournir une table des matières indiquant les formulaires joints dans cette annexe et une description des exigences.

**Annexe K** Décrire les critères établis par la Bourse ou par le système de cotation et de déclaration d'opérations pour la participation à la Bourse ou au système de cotation et de déclaration d'opérations. Décrire les situations où les participants au marché peuvent être suspendus ou exclus en ce qui concerne l'accès à la Bourse ou au système de cotation et de déclaration d'opérations. Décrire la procédure qui serait suivie dans le cas de la suspension ou de l'exclusion d'un membre.

**Annexe L** Fournir une liste, par ordre alphabétique, de tous les participants au marché, comportant les renseignements suivants :

1. Nom.
2. Date du début de la participation au marché.
3. Adresse principale et numéro de téléphone.
4. Si le participant au marché est une personne physique, le nom de l'entité avec laquelle cette personne est associée et la relation de cette personne avec l'entité (ex. : associé, membre de la direction, administrateur, employé).
5. Décrire le type d'activité principale de négociation du participant au marché (négociation à titre de mandataire, négociation pour compte propre, négociateur inscrit, teneur de marché). Une activité ou une

fonction est considérée comme " principale " pour les besoins de cette exigence lorsque la personne lui consacre la majorité de son temps. Lorsque l'une des activités ou fonctions énumérées est exercée par plus d'un type de personnes au sein de l'entité, indiquer chaque type (ex. : négociateur à titre de mandataire, négociateur inscrit, teneur de marché) et préciser le nombre de participants au marché dans chacun.

6. La catégorie de participation ou autre accès.

## 5. CRITÈRES D'ADMISSION

**Annexe M3** Un jeu complet des documents compris dans les demandes d'inscription ou de cotation à la Bourse ou au système de cotation et de déclaration d'opérations, notamment tout accord qu'il faut signer en vue de l'inscription ou de la cotation et un barème des droits d'inscription ou de cotation. Si la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations ne procède pas à l'inscription de titres, fournir une courte description des critères utilisés pour déterminer les titres qui peuvent être négociés sur la Bourse ou sur le système de cotation et de déclaration d'opérations. Fournir une table des matières indiquant la liste des formulaires joints dans cette annexe et une description des exigences.

## 6. DROITS

**Annexe N** Décrire tous les droits que doivent payer les membres de la Bourse, notamment les droits relatifs au système, à l'accès, aux données, à la réglementation (le cas échéant), ainsi que la façon dont ces droits sont fixés.

## 7. VIABILITÉ FINANCIÈRE

**Annexe O4** Pour le dernier exercice de la Bourse ou du système de cotation et de déclaration d'opérations, les états financiers vérifiés de la Bourse ou du système de cotation et de déclaration d'opérations, présentés avec un rapport signé par un vérificateur indépendant.

## 7. RÉGLEMENTATION

**Annexe P** Décrire la réglementation exercée par la Bourse ou le système de cotation et de déclaration d'opérations, notamment la structure du service chargé de la réglementation, son financement, les politiques et procédures visant à assurer la confidentialité et touchant la conduite des enquêtes.

**Annexe Q** Si la fonction de réglementation est assurée par un fournisseur de services de réglementation autre que le déposant, fournir un

exemplaire du contrat conclu entre le déposant et le fournisseur de services de réglementation.

**Annexe R** Si plus d'une entité fournit des services de réglementation pour un type de titres et que le déposant exerce la réglementation du marché pour lui-même et pour ses membres, fournir un exemplaire du contrat conclu entre le déposant et le fournisseur de services de réglementation prévoyant la coordination de la surveillance et de l'application de la réglementation selon l'article 7.5 de la Norme canadienne 23-101.

### **ATTESTATION DE LA BOURSE OU DU SYSTÈME DE COTATION ET DE DÉCLARATION D'OPÉRATIONS**

Le soussigné atteste que les informations fournies dans le présent rapport sont exactes.

FAIT à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
(Dénomination de la Bourse ou du système de cotation  
et de déclaration d'opérations)

\_\_\_\_\_  
(Nom de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé  
- en lettres moulées)

\_\_\_\_\_  
(Signature de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé)

\_\_\_\_\_  
(Titre officiel - en lettres moulées)

ANNEXE 21-101A2

RAPPORT INITIAL SUR LE FONCTIONNEMENT DU SYSTÈME DE NÉGOCIATION  
PARALLÈLE

TYPE DE DOCUMENT :     \_\_ RAPPORT INITIAL   \_\_ MODIFICATION

Identification :

A.    Dénomination du système de négociation parallèle (s'il s'agit d'une entreprise à propriétaire unique, nom et prénom du propriétaire) :

\_\_\_\_\_

B.    Nom sous lequel l'activité est exercée, s'il est différent de la dénomination indiquée au point A :

\_\_\_\_\_

C.    Dans le cas d'une modification de la dénomination du système de négociation parallèle par rapport à celle inscrite au point A ou au point B, inscrire l'ancienne dénomination et la nouvelle.

Ancienne dénomination : \_\_\_\_\_

Nouvelle dénomination : \_\_\_\_\_

D.    Adresse principale du système de négociation parallèle : \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

E.    Adresse postale (si elle est différente) : \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

F.    Adresse du siège social (si elle est différente de l'adresse inscrite au point D) :

\_\_\_\_\_

G.    Numéro de téléphone et de télécopieur :

\_\_\_\_\_

(téléphone) (télécopieur)

H.    Adresse du site Web :

\_\_\_\_\_

I.    Responsable :

\_\_\_\_\_

(Nom et titre) (Téléphone) (Télécopieur) (Courriel)

J.    Le SNP est : \_\_\_\_\_

— membre de \_\_\_\_\_  
(dénomination de l'entité d'autoréglementation reconnue)

— courtier inscrit

K. S'il s'agit d'un rapport initial sur le fonctionnement, la date probable d'entrée en fonction du système de négociation parallèle :

L. Le SNP a conclu un contrat avec [le fournisseur de services de réglementation] pour exercer la fonction de réglementation du marché pour le SNP et ses adhérents.

— LE DÉPOSANT CONSENT À CE QUE LES INFORMATIONS FOURNIES SUR LE PRÉSENT FORMULAIRE ET LES ANNEXES SOIENT RENDUES PUBLIQUES.

**ANNEXES** Déposer toutes les annexes avec le rapport initial sur le fonctionnement. Sur chacune des annexes, inscrire la dénomination du SNP, la date du dépôt de l'annexe ainsi que la date à laquelle les informations sont arrêtées (si cette date est différente de la date du dépôt). Si une annexe est sans application, l'indiquer.

Si le SNP dépose une modification des informations fournies dans le rapport initial sur le fonctionnement et que la modification concerne une annexe déposée avec le présent formulaire ou une modification ultérieure, il doit, pour se conformer à l'alinéa 2) ou 3) de l'article 6.4 de la Norme canadienne 21-101, donner une description du changement et déposer une version à jour complète de l'annexe.

**Annexe A** Une description des catégories d'adhérents (p. ex. : courtier, institution ou client de détail). Décrire également toute différence dans l'accès aux services offerts par le système de négociation parallèle aux différents groupes ou différentes catégories d'adhérents.

**Annexe B** Fournir une liste pour chacun des éléments suivants :

1. Les types de titres (p. ex. titres de participation, titres d'emprunt) négociés sur le système de négociation parallèle ou, s'il s'agit d'un rapport initial sur le fonctionnement, les types de titres qui doivent y être négociés.
2. Les titres négociés sur le système de négociation parallèle ou, s'il s'agit d'un rapport initial sur le fonctionnement, les types de titres qui doivent y être négociés.

**Annexe C** Une description détaillée de la structure du marché (p. ex., marché au fixe, marché en continu, marché de courtiers).

**Annexe D** Le nom, l'adresse, le numéro de téléphone et de télécopieur, ainsi que l'adresse électronique de l'avocat du système de négociation parallèle.

**Annexe E** Une copie des documents constitutifs, notamment des statuts et autres textes similaires, avec toutes les modifications ultérieures.

**Annexe F** Le nom de toute personne ou société, autre que le système de négociation parallèle, qui interviendra dans l'exploitation du système de négociation parallèle, notamment pour l'exécution, la négociation, la compensation et le règlement des opérations au nom du système de négociation parallèle. Indiquer le rôle et les responsabilités de chaque personne ou société.

**Annexe G** Les renseignements suivants :

1. Le mode de fonctionnement du système de négociation parallèle.
2. Les procédures régissant la saisie des ordres sur le système de négociation parallèle.
3. Les modes d'accès au système de négociation parallèle.
4. Les droits exigés par le système de négociation parallèle.
5. Les procédures régissant l'exécution, la déclaration, la compensation et le règlement des opérations effectuées sur le système de négociation parallèle. S'il y a lieu, préciser au moins les parties au règlement des opérations, les opérations réglées et les procédures de gestion du risque de contrepartie et de règlement.
6. Les procédures visant à assurer la conformité de l'adhérent aux règles du système de négociation parallèle.
7. Une description des mesures de protection et des procédures mises en place par le système de négociation parallèle pour protéger les informations sur les opérations de l'adhérent.
8. La formation fournie aux utilisateurs du système et la documentation qui leur est remise.

**Annexe H** Une brève description des procédures du système de négociation parallèle destinées à réviser la capacité et la sécurité du système, de même que les procédures d'élaboration de plans de secours.

**Annexe I** Si une personne ou société autre que le système de négociation parallèle détient régulièrement des fonds ou des titres des



adhérents ou en assure la garde, joindre le nom de la personne ou société de même qu'une courte description des moyens de contrôle qui seront mis en place pour assurer la sécurité de ces fonds et de ces titres.

- Annexe J** Une liste des noms des porteurs inscrits et des porteurs véritables des titres du système de négociation parallèle.
- Annexe K** Une description de tous les contrats importants conclus par le système de négociation parallèle.
- Annexe L** Une copie du contrat conclu entre le SNP et le fournisseur de services de réglementation.
- Annexe M** Le formulaire du contrat conclu entre le SNP et ses adhérents.
- Annexe N** Le formulaire de confirmation prévu à l'alinéa 2) de l'article 6.10 et à l'alinéa 2) de l'article 6.11 de la Norme canadienne 21-101.
- Annexe O** Description de la formation fournie aux adhérents au sujet des règles fixées par le fournisseur de services de réglementation et une copie de la documentation fournie.

#### **ATTESTATION DU SYSTÈME DE NÉGOCIATION PARALLÈLE**

Le soussigné atteste que les informations fournies dans le présent rapport sont exactes.

FAIT à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
(Dénomination du système de négociation parallèle)

\_\_\_\_\_  
(Nom de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé - en lettres moulées)

\_\_\_\_\_  
(Signature de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé)

\_\_\_\_\_  
(Titre officiel - en lettres moulées)

## ANNEXE 21-101A3

### RAPPORT D'ACTIVITÉ TRIMESTRIEL DU SYSTÈME DE NÉGOCIATION PARALLÈLE

Dénomination du système de négociation parallèle :

Période considérée : du \_\_\_\_\_ au \_\_\_\_\_

\_\_\_ LE DÉPOSANT CONSENT À CE QUE LES INFORMATIONS FOURNIES SUR LE PRÉSENT FORMULAIRE ET LES ANNEXES SOIENT RENDUES PUBLIQUES.

1. Le système de négociation parallèle :
  - A. Dénomination du système de négociation parallèle (s'il s'agit d'une entreprise à propriétaire unique, nom et prénom du propriétaire) :
  - B. Nom sous lequel l'activité est exercée, s'il est différent de la dénomination indiquée au point 1A :
  - C. Adresse principale du système de négociation parallèle :
2. Joindre, à titre d'annexe A, une liste de tous les adhérents au système de négociation parallèle à un moment ou l'autre pendant la période considérée.
3. Joindre, à titre d'annexe B, une liste de tous les titres négociés sur le système de négociation parallèle à un moment ou l'autre pendant la période considérée.
4.
  - a) Fournir les indications demandées dans le tableau ci-dessous pour chaque type de titres négocié sur le système de négociation parallèle pendant les heures normales de négociation au cours du trimestre. Inscrive " aucun ", " s.o. " ou " 0 ", s'il y a lieu.
  - b) Fournir les indications demandées dans le tableau ci-dessous pour chaque type de titres négocié sur le système de négociation parallèle dans les négociations après-séance au cours du trimestre. Inscrive " aucun ", " s.o. " ou " 0 ", s'il y a lieu.

Catégorie de titres

Valeur quotidienne  
Moyenne du volume  
d'opérations

Volume total  
des opérations

Nombre total  
d'opérations

A. Titres cotés

Actions  
Titres privilégiés  
Titres d'emprunt  
Options

B. Titres d'emprunt  
non cotés  
(emprunts publics)

canadiens  
étrangers

C. Titres d'emprunt  
non cotés  
(emprunts privés)

canadiens

D. Titres cotés à  
l'étranger

Actions  
Titres privilégiés  
Titres d'emprunt  
Options

E. Autres

Préciser les types  
de titres

5 Fournir le volume total des opérations pour chaque titre négocié sur le système de négociation parallèle en utilisant le tableau ci-dessous. Inscrire " aucune ", " s.o. " ou " 0 ", s'il y a lieu.

Catégorie de titres Volume total des opérations sur chaque titre

A. Titres cotés

Actions  
[désignation du titre]  
Titres privilégiés  
[désignation du titre]  
Titres d'emprunt  
[désignation du titre]  
Options

[désignation du titre]

B. Titres d'emprunt non cotés  
(emprunts)

canadiens  
[par émetteur et par échéance]  
étrangers  
[par émetteur et par échéance]

C. Titres d'emprunt non cotés  
(emprunts privés)

canadiens  
[par émetteur et par échéance]

D. Titres cotés à l'étranger

Actions  
[désignation du titre]  
Titres privilégiés  
[désignation du titre]  
Titres d'emprunt  
[désignation du titre]  
Options  
[désignation du titre]

E. Autres

Préciser les types de titres

6. Joindre, à titre d'annexe C, une liste de toutes les personnes à qui une permission d'accès au système de négociation parallèle a été accordée, refusée ou restreinte pendant la période considérée en indiquant pour chaque personne a) si l'accès au système a été accordé, refusé ou restreint; b) la date de cette décision du système de négociation parallèle; c) la date d'entrée en vigueur de cette décision et d) la nature de tout refus d'accès ou de toute restriction de l'accès.

### ATTESTATION DU SYSTÈME DE NÉGOCIATION PARALLÈLE

Le soussigné atteste que les renseignements fournis dans le présent rapport au sujet du système de négociation parallèle sont exacts.

FAIT à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_.

---

(Dénomination du système de négociation parallèle)

---

(Nom de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé  
- en lettres moulées)

---

(Signature de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé)

---

(Titre officiel - en lettres moulées)

## ANNEXE 21-101A4

### RAPPORT DE CESSATION D'ACTIVITÉ DU SYSTÈME DE NÉGOCIATION PARALLÈLE

1. Identification :
  - A. Dénomination du système de négociation parallèle (s'il s'agit d'une entreprise à propriétaire unique, nom et prénom du propriétaire) :  
\_\_\_\_\_
  - B. Nom sous lequel l'activité est exercée, s'il est différent de la dénomination indiquée au point 1A :  
\_\_\_\_\_
2. Date probable de cessation d'activité de SNP par le système de négociation parallèle : \_\_\_\_\_
3. Si la cessation d'activité a été involontaire, date à laquelle le système de négociation parallèle a cessé son activité de SNP :
4. Cocher la case appropriée :
  - Le SNP compte exercer l'activité de Bourse et a déposé le formulaire 21-101A1.
  - Le SNP compte cesser d'exercer toute activité.
  - Le SNP compte devenir membre d'une Bourse.

LE DÉPOSANT CONSENT À CE QUE LES INFORMATIONS FOURNIES SUR LE PRÉSENT FORMULAIRE ET LES ANNEXES SOIENT RENDUES PUBLIQUES.

**ANNEXES** Déposer toutes les annexes avec le rapport de cessation d'activité. Sur chacune des annexes, inscrire la dénomination du SNP, la date du dépôt de l'annexe ainsi que la date à laquelle les informations sont arrêtées (si cette date est différente de la date du dépôt). Si une annexe est sans application, l'indiquer.

**Annexe A** Les raisons de la cessation d'activité du système de négociation parallèle.

**Annexe B** Une liste de chacun des titres que négocie le système de négociation parallèle.

**Annexe C** Le montant des fonds et des titres, s'il y a lieu, détenus pour les adhérents par le système de négociation parallèle ou par une autre personne ou société dont les services ont été retenus par le système de négociation parallèle pour détenir les fonds et les titres pour les adhérents et les procédures en place pour rendre tous les fonds et tous les titres aux adhérents.

## ATTESTATION DU SYSTÈME DE NÉGOCIATION PARALLÈLE

Le soussigné atteste que les renseignements fournis dans le présent rapport sont exacts.

FAIT à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
(Dénomination du système de négociation parallèle)

\_\_\_\_\_  
(Nom de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé  
- en lettres moulées)

\_\_\_\_\_  
(Signature de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé)

\_\_\_\_\_  
(Titre officiel - en lettres moulées)

ANNEXE 21-101A5

RAPPORT INITIAL SUR LE FONCTIONNEMENT DE L'AGENCE DE TRAITEMENT DE  
L'INFORMATION

TYPE DE DOCUMENT :       RAPPORT INITIAL       MODIFICATION

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

1. Dénomination de l'agence de traitement de l'information :  
\_\_\_\_\_
2. Adresse (ne pas inscrire de case postale) :  
\_\_\_\_\_
3. Adresse postale (si elle est différente) :  
\_\_\_\_\_
4. Adresse du siège social (si elle est différente de l'adresse indiquée au point 2) : \_\_\_\_\_
5. Numéro de téléphone et numéro de télécopieur :  
\_\_\_\_\_  
(Téléphone)                      (Télécopieur)
6. Adresse du site Web :  
\_\_\_\_\_
7. Responsable :  
\_\_\_\_\_  
(Nom et titre)                      (Téléphone) (Télécopieur) (Courriel)
8. Avocat :  
\_\_\_\_\_  
(Cabinet)                      (Avocat au dossier) (Téléphone) (Télécopieur) (Courriel)
9. Date de clôture de l'exercice financier : \_\_\_\_\_
10. Liste de tous les marchés, courtiers ou autres personnes pour qui l'agence de traitement de l'information agit ou se propose d'agir comme agence de traitement de l'information. Pour chaque marché, courtier ou autre personne, indiquer les fonctions que l'agence de traitement de l'information exerce ou se propose d'exercer.
11. Liste de tous les types de titres pour lesquels l'information sera collectée, traitée, diffusée ou publiée. Pour chaque marché, courtier ou autre personne, donner une liste de tous les titres pour lesquels l'information



concernant les cotations ou les opérations est ou sera collectée, traitée, diffusée ou publiée.

## ENTREPRISE

12. Forme juridique :  Société par actions  Entreprise à propriétaire unique  
 Société de personnes  Autre (préciser) :

Sauf dans le cas d'une entreprise à propriétaire unique, indiquer la date et le lieu de constitution (lieu de constitution de la société par actions, lieu de dépôt de la convention de société ou lieu de formation de l'entité) :

a) Date (JJ/MM/AAAA) : \_\_\_\_\_ b) Lieu de constitution : \_\_\_\_\_

LE DÉPOSANT CONSENT À CE QUE LES INFORMATIONS FOURNIES SUR LE PRÉSENT FORMULAIRE ET LES ANNEXES SOIENT RENDUES PUBLIQUES.

**ANNEXES** Déposer toutes les annexes avec le formulaire initial. Sur chacune des annexes, inscrire la dénomination de l'agence de traitement de l'information, la date du dépôt de l'annexe ainsi que la date à laquelle les informations sont arrêtées (si cette date est différente de la date du dépôt). Si une annexe est sans application, l'indiquer.

Si l'agence de traitement de l'information dépose une modification des informations fournies sur le formulaire initial et que la modification concerne une annexe déposée avec le formulaire initial ou une modification ultérieure, elle doit, pour se conformer aux articles 14.1 et 14.2 de la Norme canadienne 21-101, donner une description du changement et déposer une version à jour complète de l'annexe.

## 1. GOUVERNANCE

**Annexe A** Une copie des documents constitutifs, notamment des statuts et autres textes similaires, avec toutes les modifications ultérieures en indiquant les processus et les procédures qui favorisent l'indépendance à l'égard des marchés, des intermédiaires entre courtiers sur obligations et des courtiers fournissant des données.

**Annexe B** Une liste de toutes les personnes ou sociétés qui possèdent 10 pour cent ou plus du capital de l'agence de traitement de l'information ou qui, directement ou indirectement, par convention ou de toute autre manière, peuvent contrôler la direction ou les politiques de l'agence de traitement de l'information. Donner le nom et l'adresse de chacune et joindre une copie de la convention ou, en

l'absence de convention écrite, décrire la convention ou le fondement lui permettant d'exercer ce contrôle.

**Annexe C** Une liste à jour des associés, membres de la direction, administrateurs, gouverneurs, membres de tous les comités permanents ou personnes exerçant des fonctions semblables en poste actuellement ou au cours de l'année précédente en identifiant ceux qui ont la responsabilité globale de l'intégrité des données transmises au système de l'agence de traitement de l'information (le « système ») et affichées par celui-ci ainsi que de leur transmission et de leur affichage en temps opportun en indiquant pour chacun les éléments suivants :

1. Nom.
2. Titre.
3. Dates du début et de la fin du mandat actuel ou poste occupé et depuis combien de temps.
4. Type d'activité principale et employeur de chacun.
5. Type des principales activités de chacun au cours des cinq dernières années, s'il s'agit d'activités différentes de celles décrites au point 4.
6. Si la personne est considérée comme administrateur indépendant.

**Annexe D** Un texte ou un diagramme présentant la structure organisationnelle de l'agence de traitement de l'information.

**Annexe E** Une description de la qualification du personnel pour chaque catégorie d'employés (spécialistes, employés de bureau et cadres) de l'agence de traitement de l'information en identifiant les employés responsables de l'intégrité des données transmises au système et affichées par celui-ci ainsi que de leur transmission et de leur affichage en temps opportun. Préciser si le personnel est employé par l'agence de traitement de l'information ou par un tiers.

**Annexe F** Pour chaque entité faisant partie du même groupe que l'agence de traitement de l'information, et pour chaque personne ou société avec qui l'agence de traitement de l'information a un accord contractuel ou autre relatif au fonctionnement de l'agence de traitement de l'information, donner les informations suivantes :

1. Nom ou dénomination et adresse de la personne ou société.

2. Forme juridique (p. ex., association, société par actions, société de personnes).
3. Lieu de constitution et loi constitutive. Date de constitution dans la forme actuelle.
4. Brève description de la nature et de la portée de l'affiliation, de l'accord contractuel ou autre avec l'agence de traitement de l'information.
5. Brève description de l'activité ou des fonctions.
6. Si une personne ou société a cessé de faire partie du même groupe que l'agence de traitement de l'information au cours de l'exercice précédent ou si elle a cessé d'avoir un accord contractuel ou autre relié au fonctionnement de l'agence de traitement de l'information au cours de l'exercice précédent, indiquer brièvement les raisons de la fin de cette relation.

## **2. SYSTÈMES ET FONCTIONNEMENT**

**Annexe G** Décrire le mode de fonctionnement du système qui collecte, traite, diffuse et publie l'information conformément aux Normes canadiennes 21-101 et 23-101. Cette description doit comprendre les éléments suivants :

1. Les modes d'accès au système.
2. Les procédures régissant la saisie et l'affichage des cotations et des ordres dans le système notamment les processus de validation des données.
3. Les heures de fonctionnement du système.
4. La formation fournie aux utilisateurs du système et la documentation qui leur est remise.
5. Les estimations de la capacité actuelle et future, les plans de secours et de continuité de service, la procédure d'examen et la méthode d'essai du système et des essais avec charge élevée.

**Annexe H** Un exposé décrivant chaque service fourni ou fonction exercée par l'agence de traitement de l'information. Donner une description des procédures employées pour la collecte, le traitement, la diffusion, la validation et la publication de l'information sur les ordres et les opérations sur titres.

**Annexe I** Une liste de tout le matériel informatique utilisé par l'agence de traitement de l'information en vue des services ou fonctions énumérées à la rubrique 10, comportant les renseignements suivants :

1. Le fabricant, le numéro de l'équipement et le numéro d'identification.
2. Si le matériel a été acheté ou loué (dans le cas d'une location, la durée du bail et les dispositions permettant l'achat ou le renouvellement).
3. L'endroit où se trouve le matériel (à l'exclusion des terminaux et autres appareils d'accès).

**Annexe J** Une description des mesures ou procédures mises en place par l'agence de traitement de l'information pour assurer la sécurité de tout système employé pour exercer les fonctions de traitement de l'information. Donner une description générale des mesures de protection matérielles et opérationnelles destinées à empêcher l'accès non autorisé au système. Décrire les mesures prises pour vérifier l'exactitude de l'information reçue et diffusée par le système et pour vérifier sa transmission et sa diffusion en temps opportun, notamment les processus de résolution des problèmes d'intégrité des données rencontrés.

**Annexe K** Lorsque les fonctions de traitement de l'information sont assurées par des équipements ou systèmes automatisés, joindre une description des éléments suivants :

1. tous les systèmes de secours destinés à prévenir les interruptions dans l'exécution des fonctions de fourniture de l'information par suite de défauts techniques ou pour toute autre raison dans le système lui-même, dans une connexion avec un système autorisé d'entrée ou de sortie ou de source indépendante;
2. les plans de secours et de continuité de service pour les équipements ou systèmes en cas de catastrophe;
3. chaque type d'interruption d'une durée de plus de deux minutes au cours des six (6) mois précédant la date du dépôt, en indiquant la date de chaque interruption, la cause et la durée;
4. le nombre total d'interruptions d'une durée égale ou inférieure à deux minutes.

**Annexe L** Pour chaque service ou fonction énuméré à la rubrique 10 :

1. Indiquer, avec les unités de mesure appropriées, les limites de la capacité de l'agence de traitement de l'information de récupérer, collecter, traiter, stocker ou afficher les éléments de données compris dans chaque fonction.
2. Indiquer les facteurs (mécaniques, électroniques ou autres) qui expliquent les limites actuelles de la capacité, énumérées en 1.

### **3. VIABILITÉ FINANCIÈRE**

**Annexe M** Pour le dernier exercice, les états financiers vérifiés, présentés avec un rapport signé par un vérificateur indépendant. Discuter de la viabilité financière de l'agence de traitement de l'information dans la perspective qu'elle possède des ressources financières suffisantes pour bien exercer ses fonctions.

**Annexe N** Un plan d'entreprise avec des états financiers pro forma et des estimations des produits.

### **4. DROITS ET PARTAGE DES PRODUITS**

**Annexe O** Une liste des droits et autres frais imposés ou à imposer par l'agence de traitement de l'information ou pour son compte au titre de ses services d'information, notamment le coût d'établissement de la connexion qui fournira l'information à l'agence de traitement de l'information.

S'il existe une entente de partage des produits de la vente des données diffusées par l'agence de traitement de l'information entre celle-ci et un marché, un intermédiaire entre courtiers sur obligations ou un courtier qui lui fournit des données en vertu de la Norme canadienne 21-101, Le fonctionnement du marché, décrire l'entente et ses modalités dans leur intégralité. »;

### **5. ACCÈS AUX SERVICES**

**Annexe P** Fournir les renseignements suivants :

- a) Le nombre de personnes qui sont actuellement abonnées ou qui ont notifié au déposant leur intention de s'abonner aux services de l'agence de traitement de l'information.
- b) Indiquer le nom de chaque personne à qui l'accès aux services offerts par l'agence de traitement de l'information a été interdit ou restreint au cours du dernier exercice, ainsi que les raisons de cette décision.

**Annexe Q** Le formulaire du contrat régissant les conditions auxquelles les personnes peuvent s'abonner aux services de l'agence de traitement de l'information.

**Annexe R** Une description des spécifications, de la qualification ou d'autres critères qui limitent, s'interprètent de façon à limiter ou ont l'effet de limiter l'accès aux services ou l'utilisation des services fournis par l'agence de traitement de l'information et indiquer les raisons pour lesquelles ils sont imposés. Cela s'applique aux limites relatives à la fourniture d'information à l'agence de traitement de l'information et aux limites relatives à l'accès à la liste consolidée diffusée par l'agence de traitement de l'information.

**Annexe S** Indiquer les spécifications, la qualification ou les autres critères imposés aux participants qui fournissent à l'agence de traitement de l'information des informations sur les titres en vue de la collecte, du traitement, de la diffusion ou de la publication.

## **6. SÉLECTION DE TITRES DÉCLARÉS À L'AGENCE DE TRAITEMENT DE L'INFORMATION**

**Annexe T** Lorsqu'il incombe à l'agence de traitement de l'information de décider des données à lui transmettre, y compris des titres pour lesquels l'information doit être déclarée en vertu de la Norme canadienne 21-101, Le fonctionnement du marché, préciser le mode de sélection et de communication de ces titres, notamment les renseignements suivants :

1. les critères servant à décider des titres à déclarer;
2. le processus de sélection des titres, notamment la fréquence de la sélection et la description des intervenants consultés;
3. le processus de communication des titres sélectionnés aux marchés, aux intermédiaires entre courtiers sur obligations et aux courtiers lui fournissant l'information prévue par la Norme canadienne 21-101, Le fonctionnement du marché, notamment l'emplacement de ces renseignements.

### **ATTESTATION DE L'AGENCE DE TRAITEMENT DE L'INFORMATION**

Le soussigné atteste que les informations fournies dans le présent rapport sont exactes.

FAIT à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
(Dénomination de l'agence de traitement de l'information)

---

(Nom de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé  
- en lettres moulées)

---

(Signature de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé)

---

(Titre officiel - en lettres moulées)

## ANNEXE 21-101A6

### RAPPORT DE CESSATION D'ACTIVITÉ DE L'AGENCE DE TRAITEMENT DE L'INFORMATION

1. L'agence de traitement de l'information :
  - A. Dénomination de l'agence de traitement de l'information :  
\_\_\_\_\_
  - B. Nom sous lequel l'activité est exercée, s'il est différent de la dénomination indiquée au point 1A :  
\_\_\_\_\_
2. Date probable de cessation d'activité par l'agence de traitement de l'information : \_\_\_\_\_
3. Si la cessation d'activité a été involontaire, date à laquelle l'agence de traitement de l'information a cessé son activité :  
\_\_\_\_\_

\_\_\_ LE DÉPOSANT CONSENT À CE QUE LES INFORMATIONS FOURNIES SUR LE PRÉSENT FORMULAIRE ET LES ANNEXES SOIENT RENDUES PUBLIQUES.

**ANNEXES** Déposer toutes les annexes avec le rapport de cessation d'activité. Sur chacune des annexes, inscrire la dénomination de l'agence de traitement de l'information, la date du dépôt de l'annexe ainsi que la date à laquelle les informations sont arrêtées (si cette date est différente de la date du dépôt). Si une annexe est sans application, l'indiquer.

**Annexe A** Les raisons de la cessation d'activité de l'agence de traitement de l'information.

**Annexe B** Une liste de chacun des titres qu'affiche l'agence de traitement de l'information

### ATTESTATION DE L'AGENCE DE TRAITEMENT DE L'INFORMATION

Le soussigné atteste que les informations fournies dans le présent rapport sont exactes.

FAIT à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
(Dénomination de l'agence de traitement de l'information)



(Nom de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé  
- en lettres moulées)

---

(Signature de l'administrateur, du membre de la direction ou de l'associé)

---

(Titre officiel - en lettres moulées)