

Brookfield Asset Management Inc.

**Brookfield**

---

# NOTICE ANNUELLE

---

Le 25 mars 2011

## NOTICE ANNUELLE

### TABLE DES MATIÈRES

La Société.....	1
Mise en garde concernant les déclarations prospectives.....	2
Filiales.....	3
Développement de l'entreprise.....	3
Activités de la Société.....	12
Code de déontologie des affaires.....	16
Protection de l'environnement, contexte commercial et risques.....	16
Politiques sociales et environnementales.....	16
Administrateurs et dirigeants.....	18
Marché pour les titres.....	19
Notations et liquidités.....	19
Dividendes et politiques en matière de dividendes.....	20
Description de la structure du capital.....	23
Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres.....	24
Contrats importants.....	24
Intérêts des experts.....	24
Renseignements concernant le comité d'audit.....	25
Renseignements complémentaires.....	26
Annexes :	
A. Informations boursières concernant les titres de la Société cotés en Bourse.....	A-1
B. Sommaire des modalités des titres autorisés de la Société.....	B-1
C. Charte du comité d'audit du conseil d'administration de la Société.....	C-1

## BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.

# NOTICE ANNUELLE

### LA SOCIÉTÉ

Brookfield Asset Management Inc. (la « Société ») est une société de gestion mondiale d'actifs qui exerce ses activités principalement dans les secteurs de l'immobilier, de la production d'énergie et des infrastructures et dispose de plus de 100 G\$ d'actifs sous gestion. La Société est inscrite à la cote des Bourses de New York (« NYSE ») et de Toronto (« TSX »), et à la cote de la NYSE Euronext.

Brookfield Asset Management Inc. a été formée en vertu de statuts de fusion en date du 1<sup>er</sup> août 1997 et est organisée en vertu de statuts de fusion conformément à la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) en date du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Lorsqu'il est fait mention de la « Société » dans la présente notice annuelle, il s'agit de Brookfield Asset Management Inc., y compris les sociétés qu'elle remplace. Lorsqu'il est fait mention de « Brookfield », « nous », « notre » ou « nos », cela comprend la Société et ses filiales consolidées, individuellement ou collectivement, selon le contexte. Le siège social et le principal établissement de la Société sont situés à l'adresse suivante : Suite 300, Brookfield Place, 181 Bay Street, Toronto (Ontario) Canada M5J 2T3.

En tant que gestionnaire d'actifs, nous réunissons, investissons et gérons des capitaux pour notre compte et pour le compte de nos co-investisseurs, et nous développons et maintenons des plateformes d'exploitation qui nous permettent de gérer efficacement ces actifs et d'améliorer leur valeur avec le temps. Nous exerçons nos activités et gérons les actifs dans les domaines suivants :

- i) Production d'énergie renouvelable – Nos activités de production d'énergie sont principalement constituées de centrales hydroélectriques situées sur des réseaux hydrographiques du Canada, des États-Unis et du Brésil, ainsi que d'un petit nombre d'installations de cogénération et d'énergie éolienne.
- ii) Propriétés commerciales – Nous détenons et exploitons, pour notre compte et celui de nos co-investisseurs, des immeubles de bureaux et des propriétés de commerce de détail de qualité supérieure en Amérique du Nord, en Australasie, en Europe et au Brésil.
- iii) Infrastructures – Nos activités liées à l'infrastructure sont actuellement axées sur les secteurs des services publics, du transport, de l'énergie et des terres d'exploitation forestière, et elles sont situées aux États-Unis, au Canada, au Chili, au Brésil, en Australasie, en Europe, au Royaume-Uni et en Chine.
- iv) Aménagement – Nos activités d'aménagement comprennent nos activités résidentielles, nos propriétés destinées à l'aménagement, ainsi que nos fonds de placement destinés à des occasions.
- v) Capital-investissement et financement – Nos activités de capital-investissement et de financement comprennent la restructuration, le financement immobilier et le crédit-relais dans les domaines de l'immobilier, de l'électricité et des infrastructures, ainsi que dans les secteurs connexes pour lesquels nous possédons des compétences en matière de placement.
- vi) Titres cotés en Bourse – Nos activités liées aux titres cotés en Bourse comprennent la gestion d'un montant d'environ 21 G\$ en titres à revenu fixe et de capitaux propres pour des investisseurs institutionnels et des particuliers.

Au 31 décembre 2010, l'effectif à l'échelle mondiale se chiffrait à plus de 18 000 personnes.

Sauf indication contraire, tous les renseignements financiers figurant dans la présente notice annuelle sont présentés en dollars américains. Le symbole « \$ CA » désigne le dollar canadien. Le symbole « \$ BRL » désigne le real brésilien. Le symbole « \$ AU » désigne le dollar australien. Le symbole « £ » désigne la livre sterling. Sauf indication contraire, tous les renseignements sont en date du 31 décembre 2010.

## MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

La présente notice annuelle contient de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières des provinces canadiennes et des « déclarations prospectives » au sens de l'article 27A de la Securities Act of 1933 des États-Unis et de l'article 21E de la Securities Exchange Act of 1934 des États-Unis dans leur version modifiée respective, de dispositions refuges prévues dans la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et de toute loi canadienne applicable. Les termes « éventuel », « croître », « planifier », « chercher », « prévoir », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « anticiper », « objectif », « continuer », « permettre », « élargir », « potentiel », « s'efforcer » et les variations de ces termes et d'autres expressions similaires, y compris les verbes conjugués au futur ou au conditionnel comme « sera », « peut », « pourra », « pourrait », « serait » et « devrait », expriment des prédictions ou indiquent des événements futurs, des tendances et des possibilités, ou constituent des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives de la présente notice annuelle comprennent notamment des déclarations à l'égard de la capacité installée, de la production d'énergie annuelle prévue et des coûts estimatifs des projets liés à nos centrales hydroélectriques et éoliennes, y compris les nouveaux projets d'aménagement, de la date prévue à laquelle l'exploitation commerciale de notre projet éolien Comber devrait débuter, des occasions de relouer des locaux en vue d'accroître leur rendement, de l'achèvement de notre projet d'aménagement d'immeubles de bureaux City Square, des futures activités liées à nos fonds de placement, des flux de trésorerie futurs liés à notre terminal australien d'exportation de charbon et à l'exploitation de pipelines de gaz naturel en Amérique du Nord, de la date prévue à laquelle l'exploitation commerciale de notre projet de transport au Texas devrait débuter, de la réalisation de la fusion de Brookfield Homes Corporation et de la division nord-américaine de terrains et d'immeubles à vocation résidentielle de Brookfield Properties Corporation, y compris sa valeur comptable prévue, et de la distribution des actions de Brookfield Residential Properties Inc. par Brookfield Properties Corporation, de nos procédures judiciaires mettant en cause American International Group Inc., y compris son incidence sur le bénéfice de la Société advenant une décision favorable; de nos attentes en ce qui concerne nos stratégies commerciales et financières ainsi que de notre capacité à mettre ces stratégies en œuvre, de notre situation de trésorerie et de notre capacité à gérer nos engagements financiers et à tirer parti des occasions d'investir des capitaux à des taux de rendement attrayants, de nos politiques sociales et environnementales, de la déclaration et du paiement de dividendes, et d'autres déclarations concernant nos croyances, nos perspectives, nos plans, nos attentes et nos intentions. Bien que Brookfield Asset Management soit d'avis que ses résultats, son rendement et ses réalisations futurs énoncés ou sous-entendus dans l'information et les déclarations prospectives sont fondés sur des hypothèses et des attentes raisonnables, le lecteur ne doit pas accorder une confiance indue à l'information et aux déclarations prospectives puisque celles-ci sous-tendent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs, connus ou non, qui pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels de la Société diffèrent sensiblement des résultats, du rendement ou des réalisations futurs attendus qui sont énoncés ou sous-entendus dans cette information et ces déclarations prospectives.

Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont envisagés ou indiqués implicitement dans les déclarations prospectives, citons la situation économique et financière des pays dans lesquels nous faisons des affaires; le rythme de la reprise face à la crise économique actuelle; le comportement des marchés des capitaux, y compris les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; la disponibilité du financement et du refinancement par emprunt ou par capitaux propres; les mesures stratégiques comme les cessions; la capacité de mener à terme et d'intégrer efficacement les acquisitions dans les activités existantes et la capacité d'obtenir les avantages prévus; les conditions hydrologiques défavorables; la capacité d'attirer constamment de nouveaux partenaires institutionnels dans nos fonds; les facteurs politiques et de réglementation des pays dans lesquels la Société exerce ses activités; les taux de renouvellement des baux; la disponibilité de nouveaux locataires afin de combler les superficies vacantes des immeubles de bureaux; les faillites des locataires; les catastrophes naturelles comme des tremblements de terre et des ouragans; l'incidence possible de conflits internationaux et d'autres événements comme des actes de terrorisme; ainsi que d'autres risques et facteurs présentés en détail dans le rapport de gestion intégré par renvoi dans la présente notice annuelle à la rubrique « Protection de l'environnement, contexte commercial et risques », sur le formulaire 40-F de la Société déposé auprès de la Securities and Exchange Commission, ainsi que d'autres documents déposés à l'occasion par la Société auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis.

Nous apportons cette mise en garde : la liste précédente des facteurs importants qui peuvent avoir des répercussions sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Lorsqu'ils se fient à nos déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de Brookfield, les investisseurs et autres personnes devraient examiner attentivement ces facteurs et autres incertitudes ainsi que les événements qui pourraient survenir. Sauf lorsque la loi l'exige, la Société ne s'engage nullement à publier une mise à jour de ces déclarations ou informations prospectives, de façon écrite ou orale, qui pourrait s'avérer nécessaire par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

## FILIALES

Le tableau qui suit présente les principales filiales actives de la Société, leur territoire de constitution et le pourcentage des actions à droit de vote appartenant à la Société ou sur lesquelles la Société exerce l'emprise ou la haute main directement ou indirectement :

Raison sociale	Territoire de constitution	Pourcentage des actions à droit de vote détenues ou sur lesquelles l'emprise ou la haute main est exercée
<b>Activités sur biens immobiliers</b>		
Brookfield Homes Corporation	Delaware	61,9
Brookfield Properties Corporation	Canada	50,9
Brookfield Office Properties Canada	Canada	83,3
<b>Activités de production d'énergie</b>		
Énergie renouvelable Brookfield Inc.	Ontario	100,0
Fonds Énergie renouvelable Brookfield	Québec	34,2
<b>Autres</b>		
Brookfield Brasil, S.A.	Brésil	100,0
Brookfield Incorporações	Brésil	42,6
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Bermudes	28,2
Brookfield Multiplex	Australie	100,0
Brookfield Investment Corporation	Ontario	100,0
Norbord Inc.	Ontario	52,5

## DÉVELOPPEMENT DE L'ENTREPRISE

Le texte qui suit est un résumé des événements récents qui se sont produits depuis janvier 2008 dans chaque secteur opérationnel ainsi que dans les activités internes et autres de la Société.

### Production d'énergie renouvelable

#### Activités en 2010

Nous avons vendu 17,2 millions de parts du Fonds Énergie renouvelable Brookfield au moyen de deux placements secondaires, par suite desquels notre participation est passée de 50,01 % à environ 34 % compte tenu d'un échange intégral. Ces placements ont donné lieu à un produit brut de 341 M\$ et à un profit de 291 M\$. Nous continuons d'administrer et de gérer le Fonds, qui constitue notre véhicule exclusif pour les installations canadiennes, en exploitation ou prêtes à être construites, de production d'énergie hydroélectrique et éolienne vendue aux termes de contrats.

Nous avons poursuivi les activités d'aménagement de cinq centrales hydroélectriques et de trois centrales éoliennes en Amérique du Nord et au Brésil. Les centrales hydroélectriques sont conçues en vue d'une puissance installée de 117 mégawatts (« MW ») et d'une production annuelle prévue de 439 gigawattheures (« GWh »), et le coût estimatif du projet devrait s'établir à 489 M\$. Les centrales éoliennes sont quant à elles conçues en vue d'une puissance installée de 370 MW, d'une production annuelle prévue de 1 072 GWh et d'un coût total du projet d'environ 1 G\$. Les centrales devraient être mises en service entre 2011 et 2013.

Nous avons ouvert la centrale éolienne de 50 MW de Gosfield en Ontario. La totalité de l'électricité produite par cette centrale est vendue à prix fixe à l'Office de l'électricité de l'Ontario aux termes d'une convention d'achat d'électricité (la « CAE ») d'une durée de 20 ans et elle est admissible au programme écoÉNERGIE pour l'électricité renouvelable du gouvernement fédéral du Canada. Les activités commerciales en vertu de la CAE du projet ont commencé le 16 septembre 2010. Nous avons également amorcé les travaux de construction au projet éolien Comber, d'une puissance de 166 MW, situé dans une ville voisine. Le projet éolien Comber, qui s'est vu octroyer un contrat de 20 ans aux termes du programme de tarifs de rachat garantis (le « TRG ») de la province d'Ontario, devrait commencer ses activités commerciales vers la fin de 2011. Ensemble, les centrales éoliennes Gosfield et Comber, de même que la centrale éolienne Prince située dans le nord de l'Ontario, devraient porter à plus de 400 MW notre production d'énergie éolienne dans la province d'ici la fin de 2011.

Nous avons mis en service une centrale hydroélectrique de 26 MW au Brésil, qui est protégée contre le risque lié au volume en raison du marché de l'« énergie assurée » dans cette région. Nous avons également acquis une participation de 50 % dans une centrale hydroélectrique de 30 MW située en Californie, pour 16 M\$.

Nous avons conclu des contrats visant une production annuelle de 1 300 GWh liée à l'aménagement de nouveaux projets, nous avons conclu des contrats financiers visant une production de 6 700 GWh pour 2011 et 2012, et nous avons renouvelé un accord de vente d'énergie visant une production de 554 GWh par année jusqu'en 2016, ce qui a accru la stabilité des produits.

Nous avons conclu des financements totalisant 1,1 G\$ et comprenant des actions préférentielles, des billets non garantis et des financements de projets garantis, ce qui s'est traduit par un report des échéances de nos emprunts et une réduction du coût moyen de notre dette.

### **Activités en 2009**

Nous avons transféré la quasi-totalité de nos activités en propriété directe au Canada au Fonds Énergie renouvelable Brookfield dans le cadre de deux opérations distinctes. Dans le cadre du transfert, nous avons convenu d'acheter l'énergie libre de contrat générée par ces centrales à des prix déterminés à l'avance en vue d'accroître la stabilité des résultats d'exploitation du Fonds. Le Fonds a, à son tour, réuni 760 M\$ CA en capital au moyen de deux émissions d'actions, aux termes desquelles nous avons acheté une tranche de 380 M\$ CA afin de maintenir notre participation de 50 % dans le Fonds. En conséquence, nous avons généré des liquidités de 525 M\$.

Nous avons conclu avec l'Office de l'électricité de l'Ontario un contrat de vente d'énergie sur 20 ans visant la production de nos activités en Ontario qui auparavant ne faisaient pas l'objet de contrat, soit environ 2 300 GWh sur une base annuelle, y compris la production des centrales susmentionnées. Le contrat prévoit un prix de base plus un montant additionnel relativement à la production en période de pointe, les deux augmentant sur une base annuelle selon un taux prédéterminé. En vertu du contrat, nous pouvons garder tous les revenus accessoires comme les paiements pour puissance et les crédits carbone. Ce contrat nous a permis d'augmenter le pourcentage de la production visée par des contrats à long terme, laquelle est passée de 51 % à environ 70 %, et de réduire notre dépendance aux contrats à court terme conformément à nos objectifs.

Nous avons investi 120 M\$ en 2009 afin d'élargir notre capacité d'exploitation au moyen d'un certain nombre d'activités d'aménagement, incluant :

- la mise en service au Brésil de deux centrales d'une capacité totale de 59 MW;
- la poursuite de l'aménagement de la centrale éolienne de Gosfield de 50 MW en Ontario;
- l'acquisition de notre premier projet de parc éolien à Tehachapi, en Californie. Sous réserve de l'obtention de conventions d'achat à long terme et d'autres approbations, la capacité éventuelle du projet pourrait aller jusqu'à 100 MW;
- l'exécution d'une entente visant l'acquisition d'une centrale hydroélectrique de 15 MW dans le Maine pour 30 M\$.

Nous avons conclu une entente visant la vente de notre entreprise de distribution d'électricité de l'Ontario à FortisOntario Inc., une filiale en propriété exclusive de Fortis Inc., pour approximativement 68 M\$.

Nous avons mené à terme un certain nombre d'initiatives de financement, y compris :

- 700 M\$ CA de billets d'entreprise émis par Énergie renouvelable Brookfield Inc.;
- 315 M\$ de financement propre à des projets.

Le produit a été affecté au refinancement de la dette existante et aux fins générales de l'entreprise.

### **Activités en 2008**

Nous avons acquis une centrale hydroélectrique d'une capacité de 156 MW sur la rivière Itiquira dans l'État du Mato Grosso dans le centre du Brésil pour un coût total de 400 M\$. Toute l'électricité produite par cette centrale est vendue en vertu d'un contrat à long terme qui expire en 2014. Nous avons également acquis l'installation hydroélectrique au fil de l'eau de 18 MW de Twin Cities située sur le fleuve Mississippi, à St-Paul, au Minnesota.

Nous avons entamé la production commerciale à trois nouvelles installations hydroélectriques au Brésil qui, combinées, ont une capacité de 61 MW d'électricité.

## **Propriétés commerciales – Immeubles de bureaux**

### **Activités en 2010**

Nous avons loué une superficie totalisant 7,2 millions de pieds carrés en 2010, soit une superficie qui est presque trois fois plus élevée que la superficie reconduite, nous avons maintenu notre profil de location, le taux d'occupation étant de 95 %, et la durée moyenne des baux, de 7,2 ans. Le loyer moyen au sein du portefeuille a augmenté et s'élève à 28 \$ le pied carré, soit un résultat qui demeure inférieur d'environ 11 % au loyer moyen du marché. Nous continuons à gérer nos portefeuilles et les relations avec nos clients de manière proactive, ce qui peut fournir des occasions de relouer des locaux afin de dégager des rendements supérieurs tout en réduisant au minimum le taux d'inoccupation.

Nous avons poursuivi maintes activités d'aménagement, y compris le projet d'aménagement d'immeubles de bureaux de premier ordre City Square situé à Perth, en Australie, qui est préloqué à 72 % à BHP Billiton et dont la construction devrait être terminée en 2012, et nous avons acquis une participation dans une propriété offrant des possibilités de réaménagement située à Londres. Nous avons également achevé l'aménagement du Deloitte Centre, à Auckland, en Nouvelle-Zélande. Le nouvel immeuble de bureaux de premier ordre, qui compte 23 étages et couvre une superficie de 23 720 mètres carrés, héberge certains détaillants phares au rez-de-chaussée et est entièrement loué à Deloitte & Touche LLP et à Bank of New Zealand.

Nous avons acquis des propriétés sous-évaluées d'une superficie totalisant 2,1 millions de pieds carrés situées à Washington, D.C. et à Houston, pour une contrepartie totalisant 435 M\$. Nous avons vendu deux propriétés, dont une est située à Washington et l'autre, à Edmonton, pour 296 M\$.

Le 30 juillet 2010, notre filiale nord-américaine, Brookfield Properties Corporation (« Brookfield Properties ») a annoncé la mise en place d'un plan de repositionnement stratégique visant à se transformer en une société immobilière d'envergure internationale non diversifiée spécialisée dans les immeubles de bureaux. Le plan comprenait l'acquisition par Brookfield Properties, auprès de la Société, d'une participation financière dans 16 immeubles de bureaux de premier ordre situés en Australie, pour une contrepartie totale d'environ 1,4 G\$. Les immeubles d'une superficie de 8 millions de pieds carrés sont situés à Sydney, à Melbourne et à Perth, sont loués à 99 % et ont une valeur totale de 3,4 G\$. La Société a conclu la vente des immeubles de bureaux situés en Australie à Brookfield Properties le 27 septembre 2010.

La filiale canadienne de Brookfield Properties a été convertie en une fiducie de placement immobilier et renommée Brookfield Office Properties Canada, et ses parts sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole BOX.UN. Le portefeuille de Brookfield Office Properties Canada se compose de 19 immeubles de bureaux de premier ordre d'une superficie totalisant environ 14,4 millions de pieds carrés, qui sont situés à Toronto, à Calgary et à Vancouver. Dans le cadre de la transaction, Brookfield Office Properties Canada a acquis la participation de Brookfield Properties dans le complexe d'immeubles de bureaux et de commerces de détail Brookfield Place situé au centre-ville de Toronto.

Brookfield Properties a vendu 6,8 millions de parts de Brookfield Office Properties Canada dans le cadre d'un placement secondaire, pour un produit brut de 150 M\$ CA. En raison de la vente, la Société et ses sociétés affiliées, y compris Brookfield Properties, détiennent une participation financière d'environ 83,3 % dans Brookfield Office Properties Canada.

Nous avons conclu des financements d'un montant de 4,6 G\$, notamment sous forme d'actions préférentielles, de titres d'emprunt de la Société et d'emprunts hypothécaires garantis.

### **Activités en 2009**

Nous avons loué une superficie de 4,6 millions de pieds carrés au sein de notre portefeuille nord-américain en 2009 à un loyer net moyen de 21,41 \$ le pied carré, ce qui représente une prime de 24 % par rapport aux baux arrivant à échéance et a donné lieu à une hausse des loyers en vigueur.

En ce qui a trait à nos activités d'aménagement liées aux immeubles de bureaux, nous avons consacré nos efforts et notre capital à des propriétés jouissant d'un taux de location important et dont le processus d'aménagement était bien entamé. Nous avons achevé l'aménagement de sept propriétés en Australie, aux États-Unis et au Canada, pour un coût total de 755 M\$. Dans l'ensemble, nous avons ajouté 2,1 millions de pieds carrés à notre portefeuille et le taux d'occupation de ces propriétés s'établissait à 92 % à la conclusion de leur aménagement.

Brookfield Properties et BPO Properties Ltd. ont ouvert le Bay Adelaide Centre, une nouvelle tour de bureaux de 51 étages couvrant une superficie de 1,2 million de pieds carrés, située dans le centre financier de Toronto. Cet immeuble est le premier à obtenir la certification « or » du système d'évaluation Leadership in Energy and Environmental Design (« LEED ») dans le centre financier de Toronto.

Nous avons accru notre participation dans un portefeuille d'immeubles de bureaux de haute qualité en Australie au moyen de la restructuration de 520 M\$ AU de titres d'emprunt émis par un fonds duquel Brookfield a acquis les droits de gestion en 2007. À la

suite d'une violation des clauses restrictives portant sur le ratio d'endettement du Fonds en juin 2009, nous avons été en mesure de négocier des conditions avec les prêteurs et avons conclu un placement de droits de 50 M\$ AU, lequel a donné lieu à une hausse de la participation de Brookfield, la faisant passer à 68 %. Ce Fonds détient quatre immeubles de bureaux de haute qualité à Sydney et à Melbourne totalisant 1,9 million de pieds carrés, et 99 % de cette superficie est louée.

Brookfield Properties et la Société ont annoncé la formation d'un consortium (le « consortium ») doté d'un budget de 5 G\$ et dont l'objectif est d'investir dans des immeubles sous-performants. Le consortium investira dans des titres de participation et des titres d'emprunt de sociétés immobilières sous-évaluées ou de portefeuilles immobiliers au sein desquels une valeur peut être créée de diverses façons pour les parties prenantes, notamment au moyen d'une restructuration des finances et des activités, d'une gestion ou d'une commandite stratégique, du repositionnement des portefeuilles, d'une nouvelle mise en valeur de l'actif ou de toute autre gestion active de l'actif. Les investissements du consortium ciblent les restructurations des biens de la Société au moyen d'une obligation remboursable en actions d'au moins 500 M\$ à l'échelle internationale, mais plus particulièrement en Amérique du Nord, en Europe et en Australasie.

Les financements conclus au cours de l'exercice ont totalisé 2,8 G\$, y compris un appel public à l'épargne de 485 M\$ d'actions ordinaires de Brookfield Properties auprès des actionnaires minoritaires. Parallèlement, la Société a acquis de Brookfield Properties des actions ordinaires équivalant aux titres visés par l'appel public à l'épargne en vue de maintenir sa participation de 50 % dans des titres comportant un droit de vote. Brookfield Properties a également émis 250 M\$ CA d'actions préférentielles à taux rajusté de 6,75 %.

Brookfield Properties a annoncé qu'elle avait conclu une entente de coentreprise visant l'immeuble de bureaux situé au 1625 Eye St., NW à Washington, D.C., dans lequel a pris en charge 90 % des titres de participation ordinaires dans l'immeuble au moyen d'une contribution de 203,4 M\$, soit 587 \$ par pied carré locatif. Brookfield Properties conserve 10 % des titres de participation ordinaires ainsi qu'une participation préférentielle dans la coentreprise, et continuera d'effectuer les tâches liées à la gestion et à la location de l'immeuble.

Nous avons conclu un certain nombre d'initiatives de financements par emprunt, y compris :

- 750 M\$ d'emprunts, d'obligations et de facilités de garantie de sociétés;
- plus de 2 G\$ d'emprunts hypothécaires grevant des propriétés précises.

#### **Activités en 2008**

Nous avons loué une superficie de 6,4 millions de pieds carrés au sein de notre portefeuille nord-américain en 2008 à un loyer net moyen de 25,44 \$ le pied carré, remplaçant des baux arrivant à échéance qui s'établissaient en moyenne à 17,80 \$ le pied carré.

Brookfield Properties a fait progresser la construction et les démarches antérieures à la location à l'égard de la tour ouest du Bay Adelaide Centre, à Toronto. L'élévation de l'immeuble a été achevée en septembre 2008.

Brookfield Properties a mené à terme deux projets d'immeubles de bureaux dans la région de Washington, D.C. : le réaménagement du 1225 Connecticut Avenue, qui compte 227 000 pieds carrés, et le Two Reston Crescent, un nouvel immeuble de bureaux qui compte 185 000 pieds carrés.

Nous avons reçu l'approbation nécessaire à la mise en chantier de l'un des plus imposants complexes de bureaux commerciaux à Perth, en Australie occidentale.

Brookfield Properties a vendu sa participation de 50 % dans la TD Canada Trust Tower, à Toronto, pour 425 M\$ CA.

Brookfield Properties a conclu la cession des propriétés secondaires acquises en 2006 de Trizec Properties, Inc. et de Trizec Canada Inc.

Nous avons conclu des financements de 1,2 G\$ en vue de refinancer des propriétés existantes.

#### **Propriétés commerciales – Propriétés de commerce de détail**

##### **Activités en 2011, à ce jour**

Nous avons acquis 113,3 millions d'actions ordinaires de General Growth Properties, Inc. (« GGP ») détenues par The Fairholme Fund (« Fairholme »), pour une contrepartie totalisant environ 1,7 G\$. Cette transaction donne à la Société et à ses partenaires du consortium dont elle fait partie une participation d'environ 38 % dans GGP. GGP est le deuxième plus important propriétaire de centres commerciaux aux États-Unis. Son portefeuille comprend plus de 180 propriétés, notamment certains des centres commerciaux les plus prestigieux et les plus rentables en Amérique. Nous avons trois membres siégeant au conseil d'administration de GGP, et notre chef de la direction est président du conseil d'administration de GGP. En vertu d'un accord conclu avec Fairholme, la Société a émis à Fairholme 27,5 millions d'actions à droit de vote limité de catégorie A représentant une participation de 4,5 %

dans la Société, dont la valeur est de 907 M\$ (selon le cours de clôture de 32,99 \$ des actions à droit de vote limité de catégorie A à la Bourse de New York le 14 janvier 2011), et elle a versé une contrepartie en espèces de 804 M\$ à Fairholme. Sous réserve de certaines exceptions, Fairholme ne peut pas céder lesdites actions à droit de vote limité de catégorie A sans d'abord fournir à la Société un avis écrit de son intention de céder lesdites actions, aux termes duquel elle permet à la Société d'acquérir les actions à droit de vote limité de catégorie A sous réserve de l'avis et conformément aux modalités de l'avis. De plus, Fairholme est assujettie à certaines restrictions concernant l'acquisition d'un nombre supplémentaire d'actions à droit de vote limité de catégorie A.

### **Activités en 2010**

Nous avons conclu une convention définitive avec la Société préexistante à GGP (« General Growth ») aux fins de la restructuration du capital de General Growth. La Société, ainsi que ses partenaires du consortium dont elle fait partie, ont convenu d'investir 2,625 G\$ en titres de participation pour financer la restructuration du capital de General Growth. Le 9 novembre 2010, General Growth a été libérée de la faillite en vertu du Chapitre 11 et a été scindée en deux sociétés, nouvelle General Growth Properties, Inc., ou GGP, et The Howard Hughes Corporation. À la conclusion de la restructuration, la Société et ses partenaires du consortium dont elle fait partie étaient propriétaires d'environ 27 % de GGP et d'environ 14 % de The Howard Hughes Corporation après dilution totale.

### **Activités en 2008**

Nous avons ouvert le complexe commercial Eden qui compte 825 000 pieds carrés à High Wycombe, au Royaume-Uni.

## **Infrastructures**

### **Activités en 2010**

Nous avons mis en place Brookfield Americas Infrastructure Fund, L.P., un fonds de 2,7 G\$ qui investit essentiellement dans des actifs liés aux infrastructures, principalement en Amérique du Nord et en Amérique du Sud. Nous gérons le fonds et notre engagement représente 25 % du total des engagements de capital, soit environ 660 M\$. Les investisseurs du fonds comprennent des fonds souverains et des régimes de retraite publics et privés d'Amérique du Nord, d'Europe, d'Asie et du Moyen-Orient. Notre engagement de capital dans le fonds sera principalement financé par Brookfield Infrastructure Partners L.P. (conjointement avec ses sociétés affiliées, « Brookfield Infrastructure »).

Brookfield Infrastructure a conclu sa fusion avec Prime Infrastructure (« Prime »). Aux termes de la fusion, environ 50,7 millions de parts de société en commandite de Brookfield Infrastructure ont été émises. Par suite de ces transactions, environ 157,4 millions de parts de Brookfield Infrastructure sont en circulation, et la Société et ses entités affiliées détiennent une participation de 28,2 % dans Brookfield Infrastructure.

Nous avons obtenu l'approbation réglementaire permettant d'augmenter les tarifs réglementés de notre terminal de charbon situé en Australie, ce qui a consolidé davantage les flux de trésorerie de l'entreprise, et confirmation de nouvelles ententes pour nos activités liées aux pipelines de gaz naturel situées en Amérique du Nord, ce qui a accru notre certitude quant à la génération de flux de trésorerie futurs.

Nous avons investi 0,4 G\$ dans des projets d'agrandissement en 2010 et progression observée dans six grands projets d'investissement dans notre secteur ferroviaire en Australie-Occidentale, pour moderniser notre réseau et en accroître la capacité de 50 %, et affectation de 600 M\$ de capitaux supplémentaires à des rendements intéressants.

Nous avons obtenu des financements totalisant 2,2 G\$ relatifs à nos actifs de transports, ferroviaires et portuaires. Nous avons notamment renouvelé une facilité de crédit renouvelable pour une durée de trois ans auprès d'un consortium financier composé d'institutions financières mondiales. La facilité de crédit a été majorée de 200 M\$ à 700 M\$ et elle peut être utilisée à des fins de placement et d'acquisition, ainsi que pour les besoins généraux de la Société. La facilité sera disponible sur une base renouvelable jusqu'en juin 2013.

Acadian Timber Income Fund (« Acadian ») a été converti en une société appelée Acadian Timber Corp., aux termes d'un plan d'arrangement en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* conjointement avec CellFor Inc., un important fournisseur indépendant de semis de haute qualité dans le secteur forestier à l'échelle mondiale. La Société continue de détenir 45 % d'Acadian.

### **Activités en 2009**

Nous avons fait l'acquisition d'un portefeuille d'actifs liés aux infrastructures mondiales de 8 G\$, lequel comprend principalement des activités liées au transport et à l'énergie, ce qui nous a permis d'accroître de façon importante l'étendue de nos activités et de nos actifs sous gestion liés à ce secteur. L'acquisition a été conclue par Brookfield Infrastructure et consiste en une participation de 40 % dans l'entité australienne cotée restructurée, appelée Prime, qui détenait la majorité du portefeuille acquis, ainsi qu'en une participation directe de 49 % dans un important terminal de charbon en Australie et en une participation de 100 % dans une entreprise portuaire au Royaume-Uni. Prime détenait un portefeuille diversifié d'actifs liés aux services publics et au transport situés

en Australie, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe continentale, en Nouvelle-Zélande et en Chine. Nous avons financé l'acquisition au moyen de capitaux propres d'un montant de 1,8 G\$, dont une tranche de 0,8 G\$ a été financée par d'autres actionnaires de Prime, une tranche de 0,6 G\$ a été financée par d'autres investisseurs de Brookfield Infrastructure et une tranche de 0,4 G\$ a été financée par nous sous la forme d'un placement additionnel dans Brookfield Infrastructure. Les sociétés acquises sont en grande partie réglementées. Par conséquent, environ 80 % des flux de trésorerie liés à l'exploitation de nos activités liées aux infrastructures étaient générés par des entreprises réglementées ou soutenues par des contrats à long terme.

Nous avons obtenu un important contrat pour construire un projet de transport de 500 M\$ au Texas avec notre coentrepreneur. L'exploitation commerciale du projet devrait débuter au début de 2013, moment auquel la coentreprise constituera un service public de transport dans cet État.

Au cours de 2009, nous avons établi trois fonds d'infrastructures non cotés, qui comprennent un fonds d'environ 400 M\$ axé sur la Colombie, un fonds de 440 M\$ axé sur le Pérou et un plus grand fonds centré de façon plus générale sur l'Amérique.

Brookfield Infrastructure a conclu la vente annoncée précédemment de 95 % de sa participation minoritaire dans un groupe de cinq placements connexes en matière de transport au Brésil, pour un produit global de 275 M\$.

Brookfield Infrastructure a obtenu une facilité de crédit renouvelable de 200 M\$ auprès d'un consortium d'institutions financières mondiales.

La Société a converti 4,5 millions de titres de catégorie B de Katahdin Forest Management LLC en parts d'Acadian, faisant passer notre participation dans les parts d'Acadian à 45,3 %. Notre participation diluée est demeurée la même.

### **Activités en 2008**

La Société a constitué un fonds de placement auquel une partie de nos terres d'exploitation forestière en tenure franche dans les États américains du nord-ouest de la côte du Pacifique ont été vendues.

Brookfield Infrastructure a exercé son option de vendre sa participation minoritaire dans un groupe de cinq placements connexes en matière de transport au Brésil.

La Société a réalisé la scission d'une participation de 60 % dans Brookfield Infrastructure en faveur des actionnaires détenant des actions à droit de vote limité de catégorie A et des actions à droit de vote limité de catégorie B de la Société. Initialement, Brookfield Infrastructure détenait des participations dans cinq entreprises de transport d'électricité et d'activités forestières au Canada, aux États-Unis, au Chili et au Brésil. En mars 2008, Brookfield Infrastructure a annoncé l'acquisition de certains actifs de transmission en Ontario auprès de la Société. Le 31 janvier 2008, les actionnaires ont reçu une part de société en commandite pour chaque tranche de 25 actions à droit de vote limité de catégorie A ou actions à droit de vote limité de catégorie B qu'ils détenaient à la fermeture des bureaux le 14 janvier 2008. Les parts de société en commandite ont commencé à se négocier sur la NYSE le 31 janvier 2008 sous le symbole BIP.

### **Activités d'aménagement**

#### **Activités en 2011, à ce jour**

Nous avons mis en place un fonds consacré à l'aménagement de terres agricoles au Brésil, dont le capital engagé totalise 330 M\$. Le fonds investit dans des projets agricoles de premier ordre situés dans une région reconnue comme un chef de file du négoce agricole. Les investisseurs du fonds comprennent un groupe diversifié de régimes de retraite publics et privés mondiaux, des compagnies d'assurance, des fonds de dotation ainsi que Brookfield.

#### **Activités en 2010**

Le 5 octobre 2010, Brookfield Homes Corporation (« Brookfield Homes ») et Brookfield Properties ont annoncé qu'elles avaient convenu de regrouper les activités de Brookfield Homes et celles de la division nord-américaine de terrains et d'immeubles à vocation résidentielle de Brookfield Properties dans Brookfield Residential Properties Inc. (« Brookfield Residential »). La transaction entraînera la création d'une société nord-américaine diversifiée de terrains et d'immeubles à vocation résidentielle détenant des actifs de 2,5 G\$ et possédant une valeur nette réelle prévue d'environ 1 G\$. La conclusion de la transaction est subordonnée à l'approbation des porteurs de la majorité des actions ordinaires en circulation de Brookfield Homes Corporation et doit avoir lieu le 31 mars 2011 ou vers cette date. En contrepartie du regroupement de sa division nord-américaine de terrains et d'immeubles à vocation résidentielle avec Brookfield Residential, Brookfield Properties recevra des actions ordinaires de Brookfield Residential correspondant au total à 50,7 % environ des actions ordinaires en circulation de Brookfield Residential, à un billet à ordre non garanti de premier rang de 265 M\$ et à un billet à ordre non garanti de rang inférieur de 215 M\$. Brookfield Properties a l'intention de distribuer des droits à ses détenteurs d'actions ordinaires, autres que la Société, notamment des droits permettant l'acquisition, moyennant 10 \$ l'action, des actions ordinaires de Brookfield Residential que Brookfield Properties recevra en échange de l'apport de

sa division nord-américaine de terrains et d'immeubles à vocation résidentielle. La Société a convenu d'acquérir les actions de Brookfield Residential qu'elle aurait eu le droit d'acquérir si elle avait reçu sa quote-part des droits en tant qu'actionnaire aux termes de la distribution des droits et d'acquérir toutes les actions de Brookfield Residential qui ne sont pas autrement souscrites dans le cadre du placement de droits au même prix par action que celui du placement de droits. Par conséquent, suivant la conclusion des transactions et du placement de droits, il est prévu que la Société détiendra entre 66 % et 91 % des actions ordinaires de Brookfield Residential, après dilution totale, en fonction du nombre d'actions acquises par les autres actionnaires de Brookfield Properties ou par leurs cessionnaires aux termes du placement de droits.

Le fonds destiné à des occasions de placement immobilier de Brookfield a annoncé l'acquisition d'un portefeuille composé de 16 propriétés situées aux États-Unis totalisant 2,9 millions de pieds carrés auprès de JP Morgan Chase, qui, dans le cadre de la transaction, louera plus de 60 % de l'espace du portefeuille à long terme. Le fonds destiné à des occasions de placement immobilier de Brookfield a également vendu 26 immeubles à des rendements supérieurs à nos rendements tirés des prises fermes.

### **Activités en 2009**

Nous avons considérablement accru nos activités liées à l'aménagement résidentiel au Brésil depuis le milieu de 2008 par suite de deux fusions et de deux émissions de titres. Ces transactions nous ont permis de nous établir dans de nouveaux marchés géographiques et d'élargir notre portée sur le marché des revenus intermédiaires. Les entreprises combinées ont enregistré des ventes et des flux de trésorerie records au cours de 2009 par suite de ces initiatives et grâce à la solidité de l'économie brésilienne.

Nous avons investi 248 M\$ dans nos activités résidentielles aux États-Unis, lesquelles sont exercées par Brookfield Homes, dans le cadre d'un placement de droits visant des actions préférentielles convertibles, auprès de tous les actionnaires, ce qui a augmenté notre participation, la faisant passer de 60 % à 82 % après dilution.

Les activités résidentielles cotées de Brookfield au Brésil, Brookfield Incorporações, ont conclu un placement de droits visant 100 millions de nouvelles actions ordinaires, ce qui a permis de réunir un capital de 200 millions de reales. Brookfield a souscrit à sa quote-part et détient désormais une participation d'environ 43 % dans la Société.

### **Activités en 2008**

En 2008, nous avons accru nos activités liées aux propriétés résidentielles au Brésil grâce à l'acquisition de MB Engenharia et de la fusion avec Company S.A. Ces transactions ont accru notre position sur le marché de São Paulo et de Rio de Janeiro et nous ont également permis d'établir notre présence dans la région du centre-ouest du Brésil, y compris à Brasília et à Goiânia. Les acquisitions nous ont également permis d'élargir notre offre de produits sur le marché à revenu intermédiaire, et constituent de ce fait un complément à notre présence actuelle sur le marché à revenu supérieur.

## **Capital-investissement et financement**

### **Activités en 211, à ce jour**

Papiers Fraser Inc. (« Fraser »), qui a amorcé une restructuration sous surveillance judiciaire aux termes de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (Canada) et a déposé, aux États-Unis, une demande de protection semblable aux termes du chapitre 15 du U.S. Bankruptcy Code, a, en juin 2009, mis en œuvre un plan d'arrangement approuvé par les tribunaux en février 2011, aux termes duquel ses filiales américaines (y compris deux scieries situées dans le nord du Maine) ont été vendues à une filiale de Brookfield. Par suite de la conclusion de la vente, la participation de Fraser dans Twin Rivers Company (« Twin Rivers ») a été distribuée aux créanciers non garantis de Fraser.

La Société a saisi un casino et un hôtel comprenant 1 500 chambres situés à Las Vegas, au Nevada, en raison d'un emprunt mezzanine en souffrance. La Société compte repositionner cette propriété au cours des prochaines années.

Brookfield Special Situations Partners Ltd. (« Brookfield Special Situations »), le groupe de restructuration de Brookfield (auparavant appelé Tricap Partners), a acquis 891 843 actions ordinaires d'Insignia Energy Ltd., une société pétrolière et gazière de Calgary qui exerce des activités d'exploration, d'acquisition, de mise en valeur et de production de gaz naturel et de pétrole brut au Canada. Cette acquisition lui a permis d'accroître sa participation dans cette société, qui correspond environ à 57 % des actions ordinaires émises et en circulation.

### **Activités en 2010**

Brookfield Special Situations a acquis un nombre supplémentaire d'actions ordinaires et de bons de souscription de Ainsworth Lumber Co. Ltd. (« Ainsworth ») dans le cadre d'une transaction privée. Par suite de cette acquisition et de l'exercice subséquent des bons de souscription, la participation de Brookfield Special Situations dans Ainsworth correspond à 54 635 219 actions ordinaires ou 53,5 % des actions ordinaires émises et en circulation après dilution (compte non tenu des bons de souscription d'actions ordinaires qui ne peuvent pas être exercés à l'heure actuelle).

Nous avons vendu 8,7 millions d'actions de Norbord Inc. (« Norbord ») pour approximativement 145 M\$ CA, ce qui a diminué notre participation, la faisant passer d'environ 73,0 % à 52,5 %.

Brookfield Special Situations a vendu Concert Industries Corp., un fabricant de fibre non tissée air-laid de spécialité, à un fabricant mondial de papiers de spécialité et de produits techniques. Par suite d'un placement initial de 100 M\$ en 2004 et en 2005 et de la restructuration, du refinancement ainsi que de l'agrandissement subséquents de ses installations en Allemagne, Brookfield Special Situations a reçu un produit total de 235 M\$, qui s'est traduit par un profit de 36 M\$ pour la Société.

En avril 2010, Fraser a conclu la vente de son entreprise de papiers de spécialité à Twin Rivers, une société détenue à hauteur de 51 % par Brookfield. En décembre 2010, Fraser a vendu son usine de papier située à Gorham, au New Hampshire.

#### **Activités en 2009**

La Société a saisi un immeuble de bureaux d'une superficie de 542 000 pieds carrés situé à San Francisco, en raison d'un emprunt hypothécaire en souffrance.

La Société a également saisi un portefeuille de sept immeubles d'habitation résidentiels comprenant 3 831 appartements situés à Chicago, à Los Angeles et dans la région métropolitaine de Washington, D.C., en raison d'un emprunt mezzanine en souffrance.

Fraser a amorcé une restructuration sous surveillance judiciaire aux termes de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (Canada) et a déposé, aux États-Unis, une demande de protection semblable aux termes du chapitre 15 du U.S. Bankruptcy Code. Fraser a par la suite obtenu l'autorisation de vendre ses actifs de papiers de spécialité à Twin Rivers, une société nouvellement constituée commanditée par ses trois principaux créanciers, soit Brookfield, le gouvernement du Nouveau-Brunswick et CIT Business Credit Canada Inc. (« CIT »). Aux termes de l'offre, Brookfield a accepté de convertir sa créance contre Fraser en une participation à hauteur de 51 % dans ses actions ordinaires, le gouvernement du Nouveau-Brunswick a accepté de convertir son prêt garanti de 35 M\$ en capitaux propres sous forme d'actions préférentielles de la nouvelle société et CIT, qui fournissait des sommes au fonds de roulement de Fraser, a consenti une marge de crédit renouvelable de 50 M\$ à Twin Rivers.

Brookfield Special Situations et Brookfield Bridge Lending Fund Inc., le fonds de crédit relais spécialisé de la Société, ont investi dans trois sociétés pétrolières et gazières de l'Ouest canadien par l'entremise de plusieurs acquisitions et opérations de placements privés. Deux des fonds d'investissement privés de Brookfield détenaient alors 54 % d'Insignia Energy Inc., 83,5 % de Central Alberta Well Services Corp. et 60,9 % de Second Wave Petroleum.

La Société et Exportation et développement Canada (« EDC ») ont annoncé l'établissement d'un fonds de 1 G\$ CA, avalisé par EDC, afin de pouvoir consentir des prêts débiteurs-exploitant et d'autres solutions de financement spécialisé aux entreprises canadiennes en phase de restructuration ou de réorganisation. Brookfield s'est engagée à fournir 10 % du capital du fonds et gèrera le fonds. EDC est son principal investisseur, avec une participation initiale de 450 M\$ CA.

La Société a acquis 163 millions d'actions ordinaires et 81 millions de bons de souscription d'actions ordinaires de notre filiale de produits forestiers Norbord pour environ 144 M\$ CA, parallèlement au placement de droits de Norbord. Cette acquisition a accru la participation directe et indirecte de Brookfield en actions ordinaires de Norbord pour la faire passer à approximativement 75 %.

Tricap Management Limited (« Tricap »), une filiale en propriété exclusive indirecte de Brookfield qui a été subséquentement renommée Brookfield Special Situations Management Limited, a acquis 4 303 788 actions ordinaires additionnelles et 254 374 654 actions sans droit de vote de Western Forest Products Inc. (« Western ») pour 0,19 \$ CA l'action dans le cadre du placement de droits de Western. Cette acquisition a fait passer la participation de Tricap dans les actions ordinaires et sans droit de vote de Western à 49 % et à 100 %, respectivement. La Société est propriétaire véritable de 236 500 018 des actions acquises. Compte tenu de l'acquisition de Tricap, la Société est propriétaire véritable de 49 124 547 actions ordinaires et de 300 028 286 actions sans droit de vote, ce qui représente respectivement environ 38 % et 89 % des actions ordinaires et des actions sans droit de vote émises et en circulation de Western.

#### **Activités en 2008**

La Société a conclu la vente de nos activités d'assurance Lloyds et a conclu un accord lié à la vente de nos activités d'assurance dommages aux États-Unis.

La Société a annoncé l'acquisition de 18 813 245 actions ordinaires de la filiale de produits de papier, Fraser, au moyen d'une offre de droits de participation, augmentant notre participation directe et indirecte dans Fraser à environ 70 %.

#### **Titres cotés en Bourse**

##### **Activités en 2009**

Hyperion Brookfield Asset Management, Inc. et Brookfield Redding LLC, deux filiales de Brookfield, ont annoncé la conclusion de leur fusion en un seul conseiller en placement inscrit appelé Brookfield Investment Management Inc. (« BIM »). Les plateformes de

placements en titres à revenu fixe et en titres de capitaux propres de BIM offrent une expertise en matière de gestion de placement en ce qui concerne les principaux produits à revenu fixe, les produits à rendement élevé et les produits de placement structurés, les fiducies de placement immobilier mondiales et les titres de société d'infrastructures cotés.

Nous avons lancé les indices Dow Jones Brookfield Infrastructure.

Nous avons lancé le fonds Brookfield Redding Infrastructure Fund qui vise les placements dans les infrastructures d'envergure mondiale.

### **Activités internes et autres**

#### **Activités en 2011, à ce jour**

En février 2011, la Société a émis 17 595 000 actions à droit de vote limité de catégorie A pour un produit brut de 578 M\$ CA, ainsi que 235 M\$ CA d'actions préférentielles de catégorie A, série 28 à 4,60 %, à taux rajusté. Le produit de ces placements a permis à la Société de financer, presque entièrement au moyen des capitaux propres permanents, l'acquisition d'un nombre supplémentaire d'actions ordinaires de GGP effectuée en janvier 2011.

#### **Activités en 2010**

La Société a émis 250 M\$ CA d'actions préférentielles de catégorie A, série 26 à 4,50 %, à taux rajusté.

La Société a émis des billets de premier rang non garantis à 5,30 % d'un montant en capital de 350 M\$ CA arrivant à échéance le 1<sup>er</sup> mars 2021. Le produit net du placement a servi à refinancer la dette existante et a été utilisé pour les besoins généraux de la Société.

La Société a obtenu l'autorisation d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant un nombre maximal de 49 500 000 actions à droit de vote limité de catégorie A, ce qui représentait environ 9,9 % du flottant des actions émises et en circulation de cette série de la Société, au moyen d'achats sur le marché libre sur la NYSE et la TSX. Dans le cadre de cette offre, qui a débuté le 21 avril 2010 et qui prendra fin le 20 avril 2011, la Société n'avait racheté, à la date de la présente notice annuelle, aucune action à droit de vote limité de catégorie A.

La Société a émis un financement par emprunt non garanti à 5,2 % de 300 M\$ CA arrivant à échéance en septembre 2016.

La Société a émis 275 M\$ CA d'actions préférentielles de catégorie A, série 24 à 5,40 %, à taux rajusté.

#### **Activités en 2009**

La Société a déposé une poursuite contre American International Group Inc. (« AIG ») auprès de la District Court of Manhattan, aux États-Unis, alléguant que l'effondrement financier d'AIG en 2008 et l'aide financière subséquente apportée par le gouvernement en 2009 ont entraîné plusieurs clauses d'inexécution en vertu d'un swap conclu en 1990 par Brysons International, une société affiliée à Brookfield, relativement à un prêt de 200 M\$ dont le paiement final doit être versé en 2015. Les modalités du swap prévoient que ce dernier sera automatiquement résilié dans l'éventualité où une contrepartie éprouve des difficultés financières relativement importantes. La Société a déposé une demande de décision arbitrale en cas de défaut ainsi qu'une demande de déclaration voulant qu'aucun paiement futur ne sera exigé de sa part aux termes de l'accord. La Société a passé en charges les montants accumulés à payer sur la durée du swap et a réévalué le contrat à la valeur de marché. La Société est d'avis qu'une décision favorable de la cour donnerait lieu à l'inclusion d'un profit pouvant atteindre 1,072 G\$, selon les soldes au 31 décembre 2010.

La Société a émis 300 M\$ CA d'actions préférentielles de catégorie A, série 22 à 7,0 %, à taux rajusté.

La Société a émis un financement par emprunt non garanti à 8,95 % de 500 M\$ CA, d'une durée de cinq ans.

La Société a obtenu l'autorisation d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant un nombre maximal de 49 300 000 actions à droit de vote limité de catégorie A, ce qui représente environ 9,9 % du flottant des actions émises et en circulation de cette série de la Société, au moyen de rachats sur le marché libre sur la NYSE et la TSX. Dans le cadre de cette offre, qui a débuté le 21 avril 2009 et qui a pris fin le 20 avril 2010, la Société n'a racheté aucune action à droit de vote limité de catégorie A.

#### **Activités en 2008**

La Société a émis 150 M\$ d'emprunts à terme non garantis en vertu d'un placement privé, comprenant 75 M\$ de billets à 6,65 % de cinq ans et 75 M\$ de billets à 6,4 % de quatre ans.

La Société a émis 150 M\$ CA d'actions préférentielles de catégorie A, série 21 à 5,0 %.

La Société a obtenu l'autorisation d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant un nombre maximal de 49 500 000 actions à droit de vote limité de catégorie A, ce qui représentait alors environ 9,9 % du flottant des actions

émises et en circulation de cette série de la Société, au moyen d'achats sur le marché libre sur la NYSE et la TSX. Dans le cadre de cette offre, qui a débuté le 21 avril 2008 et a pris fin le 20 avril 2009, la Société a acheté 13 251 052 actions à droit de vote limité de catégorie A pour un montant d'environ 235 M\$, soit un prix moyen de 17,73 \$ l'action. Toutes les actions à droit de vote limité de catégorie A acquises en vertu de cette offre ont été annulées.

Les actions à droit de vote limité de catégorie A de la Société ont été inscrites à la NYSE Euronext sous le symbole boursier BAMA.

## ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ

### Notre entreprise

Brookfield est un gestionnaire d'actifs mondial qui se concentre sur les propriétés, la production d'énergie renouvelable et les infrastructures. Notre modèle d'affaires est simple et consiste à mettre à profit notre présence mondiale pour repérer et acquérir des actifs réels de grande qualité à des valeurs intéressantes, à financer ces acquisitions à long terme et à faible risque puis à accroître les flux de trésorerie et les valeurs de ces actifs grâce à nos plateformes d'exploitation hors pair afin de dégager des rendements à long terme durables et attrayants, et ce, dans l'intérêt de nos partenaires comme dans le nôtre.

Nous créons de la valeur pour les actionnaires des manières suivantes :

- À titre de propriétaire-exploitant, nous cherchons à accroître la valeur des actifs de nos plateformes et les flux de trésorerie qu'elles génèrent grâce à notre savoir-faire opérationnel, à nos capacités d'aménagement et à nos capacités de financement efficaces;
- Dans le cadre de nos activités d'investissement et de répartition du capital, nous nous efforçons d'effectuer des placements à des valeurs attrayantes, particulièrement dans le cadre de situations où des sociétés en difficulté représentent des occasions de réaliser des profits à l'évaluation et des rendements en trésorerie plus élevés, ou en monétisant des actifs en temps opportun pour réaliser de la valeur;
- À titre de gestionnaire d'actifs, en menant les activités susmentionnées non seulement avec notre capital, mais également avec celui de nos clients. Nous pouvons ainsi accroître la portée de nos activités, ce qui nous distingue des autres et améliore notre rendement financier grâce à la perception d'honoraires de gestion de base et d'honoraires liés au rendement.

Le total de l'actif sous gestion de l'ensemble de nos fonds et de nos plateformes d'exploitation s'est établi à 122 G\$ au 31 décembre 2010 et représentait les actifs gérés pour le compte de nos clients ainsi que ceux gérés pour notre propre compte. Il correspond aux actifs physiques et au fonds de roulement appartenant aux diverses entités et sociétés détenues, cotées et non cotées en Bourse, dans le cadre de nos différentes activités, ainsi qu'aux titres d'emprunt et aux titres de capitaux propres que nous gérons à titre consultatif par l'intermédiaire de nos activités liées aux titres cotés en Bourse. Cette mesure constitue un indicateur de l'ampleur de nos activités. Bien qu'il ne s'agisse pas d'un indicateur direct de notre rentabilité, nous estimons que l'ampleur de nos activités à l'échelle mondiale constitue pour nous un avantage concurrentiel précieux.

Notre capital est investi principalement dans i) des centrales de production d'énergie hydroélectrique renouvelable en Amérique du Nord et au Brésil; ii) des immeubles de bureaux situés dans les secteurs commerciaux des centres-villes de grands centres internationaux et iii) un portefeuille mondial d'actifs liés à des infrastructures réglementées. Ces secteurs d'activité, en plus de la trésorerie et des actifs financiers, représentent environ 70 % de notre capital investi et contribuent à la solidité et à la stabilité de notre structure du capital, de nos flux de trésorerie opérationnels et des valeurs de l'actif net. Environ 20 % de notre capital investi est utilisé dans des activités plutôt cycliques, comme les activités liées à l'aménagement résidentiel et nos groupes de capital-investissement et de financement; ces placements sont assortis de prévisions de rendement à long terme considérablement élevées. Le solde restant de 10 % de notre capital est engagé au titre du fonds de roulement et des valeurs comptables liées à nos activités de service.

### Principaux secteurs d'activité

Nous organisons nos activités en fonction d'un certain nombre de plateformes d'exploitation spécialisées qui sont responsables de la gestion des actifs de chacun de nos principaux secteurs, tels qu'ils sont décrits ci-après. En tant que gestionnaire d'actifs, nous avons établi un certain nombre d'entités cotées et d'entités non cotées par l'intermédiaire desquelles nos clients peuvent investir dans les actifs que nous gérons. Ces actifs comprennent des fonds institutionnels non cotés, des entités cotées que nous gérons de façon externe ainsi que des entités cotées que nous gérons à l'interne et dans lesquelles nous détenons d'importantes participations.

### Revenus tirés de la gestion d'actifs et d'autres services

Nous gérons pour le compte de clients un capital de 50 G\$ que nous investissons, avec notre propre capital, dans l'ensemble de nos activités décrites ci-dessous. En contrepartie de la gestion de ce capital, nous touchons des honoraires de gestion et des honoraires liés au rendement; de plus, nous touchons aussi d'autres avantages qui sont inclus dans le rendement opérationnel de nos diverses

plateformes. Nous fournissons également à nos clients une vaste gamme de services bancaires d'investissement ainsi que de services liés aux propriétés et à la construction.

### ***Production d'énergie renouvelable***

Nous détenons l'un des plus importants portefeuilles privés de centrales hydroélectriques au monde, comprenant des centrales situées sur des réseaux hydrographiques des États-Unis, du Canada et du Brésil. Nous avons choisi de privilégier les installations de production hydroélectrique en raison de leur longue durée de vie, de leur fiabilité exceptionnelle et de leurs faibles charges d'exploitation. Au 31 décembre 2010, nous détenions et gérons 167 centrales hydroélectriques générant environ 14 500 GWh d'électricité par année, en plus de détenir et d'exploiter deux parcs éoliens de 240 MW et deux centrales au gaz naturel. Dans l'ensemble, nos actifs représentent une capacité de production d'énergie de 4 306 MW pouvant alimenter 1,4 million de foyers.

### ***Immeubles de bureaux***

Nous détenons et gérons l'un des portefeuilles d'immeubles de bureaux de la meilleure qualité qui soit à l'échelle mondiale et qui sont situés dans les principales villes d'Amérique du Nord, d'Australasie et d'Europe où les activités liées à la finance, à l'énergie et au gouvernement sont importantes. Notre stratégie consiste à concentrer nos activités sur les marchés à forte croissance où l'offre est limitée et où les locataires sont intéressants, et qui présentent des barrières à l'entrée. Nous visons à maintenir une importante présence sur chacun de nos marchés principaux en vue de maximiser la valeur de nos relations avec les locataires. Au 31 décembre 2010, notre portefeuille comprenait 126 propriétés d'une superficie commerciale totale d'environ 88 millions de pieds carrés.

### ***Immeubles de commerce de détail***

Nous détenons des participations dans 213 centres commerciaux aux États-Unis, au Canada, en Australie, au Brésil et au Royaume-Uni. Les locaux pour commerce de détail compris dans ces propriétés ont une superficie d'environ 178 millions de pieds carrés. Notre principal placement est un important portefeuille de super centres commerciaux régionaux américains que nous détenons par l'intermédiaire de la participation de près de 40 % de notre consortium dans General Growth Properties, une société que nous avons acquise au cours de 2010 et en février 2011, après la fin de l'exercice.

### ***Infrastructures***

Au cours de 2010, nous avons conclu une transaction nous ayant permis d'accroître de façon importante l'étendue de nos activités liées aux infrastructures. Notre secteur des infrastructures gère désormais des actifs totalisant environ 16 G\$ et provenant des secteurs du transport (ports et voies ferrées), des services publics (transport de l'électricité et du gaz naturel) et des terres d'exploitation forestière. Notre stratégie consiste à acquérir et à exploiter des actifs et des activités de qualité supérieure offrant des services ou des produits essentiels et générant des flux de trésorerie soutenus par des régimes de réglementation ou un certain type de barrière à l'entrée.

### ***Activités d'aménagement***

Nous aménageons des propriétés choisies de façon sélective et nous sommes actifs dans le secteur de l'aménagement résidentiel en Amérique du Nord, en Australasie, au Brésil et au Royaume-Uni. Nous aménageons également des terres agricoles au Brésil. Ces activités englobent une superficie commerciale totale pouvant être aménagée de 27 millions de pieds carrés, une superficie de 81 millions de pieds carrés en habitations en copropriété, 122 000 lots de terrains résidentiels et 370 000 acres de terres agricoles. Nous menons en outre des activités d'aménagement pour nos secteurs de la production d'énergie renouvelable et des terres d'exploitation forestière.

### ***Capital-investissement et financement***

Nous menons une vaste gamme d'activités de restructuration, de financement immobilier et de crédit-relais par l'intermédiaire de fonds de placement dont le capital engagé total se chiffre à 4,4 G\$. Le total du capital investi à la fin de l'exercice s'élevait à 3,5 G\$, sur lesquels notre tranche totalisait 1,7 G\$. Nous détenons également certains placements de nature principalement temporaire, lesquels seront vendus lorsque leur valeur aura été maximisée ou lorsqu'ils auront été intégrés dans nos principales activités ou stratégies relatives aux nouveaux fonds.

### ***Stratégie commerciale***

Nous nous intéressons essentiellement à des actifs réels et à des entreprises qui constituent le centre nerveux de l'activité économique, qu'il s'agisse de produire de l'électricité propre et fiable, de fournir des espaces de bureaux de qualité supérieure dans de grands centres urbains, ou de transporter des marchandises et des ressources entre des emplacements clés.

- Ces actifs et entreprises profitent généralement de l'existence de barrières à l'entrée, d'un régime réglementaire ou d'autres avantages concurrentiels qui garantissent la stabilité de leurs flux de trésorerie, la qualité de leurs marges opérationnelles et l'accroissement de leur valeur à long terme.

Nous exerçons nos activités en tant que gestionnaire d'actifs, et nous réunissons auprès de nos clients des capitaux que nous investissons dans des actifs qui nous appartiennent et dans lesquels nous investissons aussi notre propre capital.

- Une telle approche nous permet d'accroître la valeur de la Société grâce à un apport de capitaux en vue d'assurer la croissance de l'entreprise et sa capacité concurrentielle en matière de transactions importantes. Cette approche se traduit également par une augmentation des honoraires de gestion de base et des honoraires liés au rendement, ce qui ajoute aussi à la valeur de notre entreprise.

Nous gérons le capital de façon active.

- Nous nous efforçons d'accroître notre valeur grâce à une répartition judicieuse et opportuniste des capitaux entre nos activités, laquelle vise à augmenter constamment les rendements.

Nous maintenons des plateformes d'exploitation de premier plan (comptant plus de 18 000 employés à l'échelle mondiale) afin de maximiser la valeur et les flux de trésorerie générés par nos actifs.

- Nos antécédents démontrent que nous pouvons accroître de façon importante la valeur et les flux de trésorerie grâce à une expertise opérationnelle axée sur la pratique, à la négociation de baux, de contrats d'énergie ou d'ententes réglementaires, à l'aménagement des actifs, aux activités opérationnelles et à d'autres activités.

Nous finançons nos activités en obtenant du financement à long terme de première qualité et nous finançons la majeure partie de nos activités sur une base autonome, actif par actif, en recourant le moins possible à d'autres secteurs de l'entreprise. Nous nous efforçons également de conserver des liquidités excédentaires en tout temps afin de pouvoir saisir les occasions qui se présentent.

- Nous jouissons ainsi d'une importante stabilité qui permet à nos équipes de direction de mettre l'accent sur les activités et d'autres projets de croissance. Cette stabilité nous permet aussi de résister aux cycles financiers et nous procure la solidité et la souplesse nécessaires pour saisir les occasions qui se présentent.

Nous préférons investir en période de difficulté économique et dans des projets qui sont longs à réaliser.

- Nous estimons que de telles conditions offrent des valeurs beaucoup plus attrayantes que celles offertes par des actifs vendus aux enchères et nous avons une solide expérience dans ce champ d'activité spécialisé.

Nous avons en perspective un grand nombre d'occasions de placement intéressantes en matière d'aménagement et d'expansion.

- Ces occasions en attente nous procurent de la souplesse en ce qui a trait à l'affectation de notre capital de croissance, puisque nous pouvons investir aussi bien dans des acquisitions que dans des occasions de placement à l'interne, selon l'attrait relatif des rendements.

### **Compétences opérationnelles**

À notre avis, nous avons les compétences nécessaires pour mettre en œuvre notre stratégie d'affaires et atteindre nos cibles de rendement. Nous préconisons une démarche disciplinée, active et pratique en ce qui concerne la gestion des actifs et du capital. Notre objectif est d'exceller et d'atteindre un niveau de qualité élevé dans chacune de nos principales plateformes d'exploitation, car nous croyons que cette approche nous permettra de générer des rendements supérieurs à long terme.

Nous préconisons une démarche de placement basée sur la valeur et nous suivons une méthode de placement disciplinée. Notre équipe de gestion possède de vastes compétences en matière d'analyse de placements, de fusions et acquisitions, de désinvestissements et de financement d'entreprises qui nous permettent d'acquérir des actifs en fonction de leur valeur, de les financer de façon efficace et, éventuellement, de réaliser la valeur qui a été créée pendant que nous les avons détenus.

Nos plateformes d'exploitation et notre vaste expérience en ce qui concerne la gestion de ces actifs nous permettent de nous démarquer de certains de nos concurrents qui ont des horizons de placement plus courts et une approche plus strictement financière. Ces nombreuses plateformes d'exploitation de premier plan ont été établies au fil des ans et sont totalement intégrées dans notre organisation. Nous avons dû investir des sommes considérables pour mettre sur pied les équipes de gestion et les ressources nécessaires; cependant, nous croyons que ces plateformes nous permettent d'optimiser les rendements en espèces et la valeur des actifs que nous gérons.

Nous avons établi d'excellents rapports avec plusieurs institutions de premier plan et, à notre avis, nous sommes bien placés pour continuer à accroître nos capacités au chapitre de la gestion d'actifs, en élargissant nos sources de capitaux de co-investissements et notre clientèle. Nous investissons dans nos capacités de distribution afin d'encourager les clients existants et les clients éventuels à nous confier du capital dans le cadre de nos stratégies de placement. Nous consacrons un plus grand nombre de ressources pour ces activités et nos efforts continuent d'être soutenus par des rendements de placement favorables.

La diversification de nos activités nous permet d'offrir une gamme variée de produits et de stratégies de placement à nos clients. À notre avis, il s'agit d'une approche appréciée des investisseurs qui ont d'importantes sommes de capital à investir. De plus, notre engagement en matière de transparence et de gouvernance et le fait que nous sommes une société ouverte à forte capitalisation qui

est inscrite sur les principales Bourses de valeurs nord-américaines et européennes font de nous un candidat idéal pour un solide partenariat à long terme avec nos clients.

Finalement, notre engagement à investir des sommes considérables de capital de concert avec nos investisseurs permet de créer un alignement solide des intérêts entre nous et nos partenaires de placement et permet également de nous démarquer de plusieurs de nos concurrents. Par conséquent, notre stratégie exige que nous conservions un surplus considérable de ressources financières par rapport aux autres gestionnaires. De plus, ce capital vient étayer notre capacité d'engager des capitaux dans des occasions de placement en attendant des syndications futures.

### **Stratégie en matière de financement**

La solidité de notre structure du capital et les liquidités que nous maintenons nous permettent d'obtenir un faible coût du capital pour nos actionnaires tout en nous assurant d'avoir la souplesse nécessaire pour réagir rapidement aux occasions de placement intéressantes et aux changements défavorables du contexte économique, comme ce que nous avons vécu au cours des 18 derniers mois.

Les éléments clés de notre stratégie de financement sont les suivants :

- financer nos actifs à long terme au moyen de financements hypothécaires à long terme assortis d'échéances diverses;
- fournir un recours seulement contre les actifs précis faisant l'objet d'un financement, en restreignant les garanties réciproques ou les garanties de la Société;
- limiter le levier financier à des emprunts de qualité supérieure fondés sur le rendement prévu au cours d'un cycle économique;
- structurer nos activités de façon à faciliter l'accès à diverses sources de capital et de liquidités, à différents niveaux de l'entreprise;
- maintenir l'accès à divers marchés des capitaux.

À terme, notre stratégie consiste à détenir deux entités principales dans chaque plateforme, une entité cotée et une entité non cotée, par l'intermédiaire desquelles nous et nos partenaires investirons du capital. Par exemple, au sein de nos activités liées aux infrastructures, nous avons établi Brookfield Infrastructure Partners, une entité cotée en Bourse dont la capitalisation boursière se chiffre à 3,5 G\$, et Brookfield Americas Infrastructure Fund, une société de personnes de placement privé dont le capital engagé par des investisseurs institutionnels se chiffre à 2,7 G\$. Ces deux entités sont complétées à l'occasion par des entités spécialisées additionnelles, cotées ou non, comme nos fonds géographiquement ciblés d'Amérique latine et nos fonds d'exploitation forestière. Cette stratégie nous permet d'avoir accès à des capitaux propres privés et cotés.

La plupart de nos emprunts prennent la forme de financements à long terme grevant des propriétés précises, tels que des emprunts hypothécaires ou des financements de projet qui ne sont garantis que par ces actifs précis. La diversification du profil des échéances signifie que les exigences de financement de toute année donnée sont gérables. Le fait de limiter le recours à des actifs ou à des unités d'exploitation précis fait en sorte que le faible rendement d'un actif ou d'un secteur ne compromet pas la capacité de financer le reste des activités.

Nous cherchons avant tout à conclure des financements de qualité supérieure nous permettant d'assurer le maintien des niveaux d'endettement liés à un actif ou à un secteur particulier tout au long d'un cycle économique ainsi que de limiter les clauses restrictives et autres exigences de rendement, ce qui réduit le risque lié aux exigences de paiement anticipé ou aux restrictions de la distribution d'espèces provenant des actifs financés. En outre, la capacité de financement de notre société mère, de nos secteurs d'exploitation ou de nos actifs, par des moyens privés ou publics, signifie que nous ne dépendons pas outre mesure d'un secteur particulier des marchés financiers ni du rendement d'une unité en particulier.

Afin de nous permettre de saisir rapidement les occasions de placement intéressantes et de faire face aux éventualités lorsqu'elles surviennent, nous maintenons généralement des liquidités considérables dans toute l'entreprise et dans nos principales plateformes d'exploitation. Nos principales sources de liquidités, que nous appelons « liquidités essentielles », se composent de notre trésorerie et de nos actifs financiers, déduction faite des dépôts et autres passifs connexes, ainsi que de nos facilités de crédit engagées inutilisées.

Nous tirons de nos activités, sur une base continue, des liquidités substantielles grâce aux flux de trésorerie opérationnels, de même qu'à la rotation des actifs assortis d'un horizon de placement plus rapproché et à la monétisation périodique de nos actifs dont l'échéance est plus éloignée au moyen de ventes, de refinancements ou de participations de co-investisseurs. Par conséquent, nous croyons disposer des liquidités nécessaires pour gérer nos engagements financiers et tirer profit des occasions qui se présentent d'investir du capital et de dégager un rendement attrayant. Néanmoins, nous sommes conscients de l'instabilité actuelle des marchés financiers et nous continuons d'accorder la priorité aux liquidités et à répartir prudemment le capital.

## CODE DE DÉONTOLOGIE DES AFFAIRES

Le code de déontologie des affaires (le « code ») de la Société établit la conduite attendue de ses administrateurs, dirigeants et salariés, ainsi que celle de ses filiales, en matière d'honnêteté, d'intégrité et de conformité à toutes les exigences juridiques et réglementaires. Le conseil d'administration de la Société a approuvé le code, intitulé « Code d'éthique et de conduite des affaires », dont on peut se procurer des exemplaires sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ainsi que sur notre site Web, à l'adresse [www.brookfield.com](http://www.brookfield.com), sous *Corporate/Conduct Guidelines*.

De l'information au sujet du code est présentée à la rubrique intitulée « Code de déontologie des affaires » à la page 31 de la circulaire d'information de la Société datée du 10 mars 2011 (la « circulaire »), disponible sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). On peut également se procurer un exemplaire de la circulaire sur le site Web de la Société, à l'adresse [www.brookfield.com](http://www.brookfield.com), sous *Investors/Other Disclosure Reports*.

## PROTECTION DE L'ENVIRONNEMENT, CONTEXTE COMMERCIAL ET RISQUES

Nous avons établi des politiques et des méthodes de gestion et de conformité environnementales. De plus, nous avons engagé, et continuerons d'engager, des dépenses en immobilisations et des dépenses d'exploitation élevées pour respecter les lois sur la santé, la sécurité et l'environnement et pour obtenir et respecter les licences, les permis et autres approbations, ainsi que pour évaluer et gérer l'exposition à une responsabilité éventuelle. De l'information au sujet des politiques environnementales et des facteurs de risque associés à la Société et à ses activités est présentée à la rubrique intitulée « Contexte commercial et risques » aux pages 88 à 100, et à la rubrique intitulée « Développement durable » aux pages 175 et 176 du rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2010 de la Société (le « rapport annuel »), lequel est disponible sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Un exemplaire de ce rapport annuel peut également être obtenu de la Société et est disponible sur notre site Web, à l'adresse [www.brookfield.com](http://www.brookfield.com), sous *Investors/Financial Reports*.

## POLITIQUES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

### Propriétés commerciales

En tant que chef de file dans le secteur de l'immobilier commercial, nous sommes déterminés à détenir, à aménager et à gérer des immeubles de bureaux de qualité qui sont durables, écologiques et à la fine pointe de la technologie. Nous entendons faire en sorte que tous nos futurs aménagements obtiennent la certification « or » du système d'évaluation LEED® (Leadership in Energy and Environmental Design) ou soient conformes à une norme locale équivalente. Le Conseil du bâtiment durable du Canada LEED® est la liste de pointage adoptée mondialement à l'égard de l'aménagement écologique des sites, de la gestion efficace de l'eau, de l'énergie et de l'atmosphère, des matériaux et des ressources et de la qualité des environnements intérieurs. Seize propriétés comprises dans notre portefeuille mondial d'immeubles de bureaux, dont la superficie totale est de 88 millions de pieds carrés, ont obtenu la certification LEED. En outre, nous continuons d'améliorer les caractéristiques, les systèmes et les programmes de nos immeubles existants, ainsi que la santé et la sécurité de l'ensemble de nos locataires, de nos salariés et de la collectivité. Nous examinons et améliorons régulièrement la qualité environnementale de nos propriétés et aspirons à maximiser l'efficacité énergétique de tous nos immeubles. Notre objectif vise à offrir des immeubles de bureaux de qualité supérieure à tous nos locataires, tout en réduisant les coûts d'exploitation et l'empreinte environnementale sur la durée de vie complète de la propriété.

Nous sommes fermement déterminés à améliorer de façon continue la performance énergétique et le caractère écologique durable de notre portefeuille de bureaux nord-américain, tant en nouveaux projets d'aménagement qu'en immeubles existants. Les rénovations sont effectuées en utilisant les produits les plus respectueux de l'environnement disponibles sur le marché, l'objectif étant d'offrir des locaux pour bureaux de la plus grande qualité tout en réduisant les coûts d'exploitation. L'efficacité énergétique est une des priorités absolues de la Société.

Pour assurer le développement le plus durable possible et optimiser les économies d'énergie dans nos bureaux, nous appliquons une stratégie à trois volets :

1. Intégrer des stratégies de conservation de l'énergie pour afficher les meilleurs rendements environnementaux du secteur, dans tous les nouveaux projets d'aménagement de bureaux.
2. Exploiter les occasions de réaménager, de moderniser, de revoir la conception et de rénover les biens du portefeuille existant pour atteindre une efficacité énergétique maximale et réduire notre bilan de dioxyde de carbone.
3. Se placer en position de leadership au sein d'organisations éco-industrielles et mettre en place de nouvelles initiatives pour favoriser le développement durable des biens commerciaux.

## **Production d'énergie renouvelable**

Nous avons mis en place des politiques en matière de santé et de sécurité à l'égard de nos activités de production d'énergie et de transport qui exigent que tous les employés, entrepreneurs, agents et autres personnes prenant part à nos opérations se conforment aux pratiques établies en matière de santé, sécurité et environnement. Nous visons l'excellence en matière de sécurité, et aspirons à être reconnus comme un chef de file dans l'industrie en ce qui concerne la prévention des accidents. Notre objectif global consiste à éviter tout accident de travail à risque élevé et toute blessure pouvant entraîner une perte de temps. Nos pratiques environnementales sont ancrées dans les valeurs fondamentales d'obligation redditionnelle, de partenariat et de communication. Nous nous efforçons de gérer les ressources naturelles de manière à assurer un développement durable. Notre approche protège et rehausse les écosystèmes et les collectivités touchés par nos activités. Nous sommes déterminés à gérer nos actifs d'une façon responsable pour l'environnement. Les aménagements entrepris ont tous obtenu les autorisations environnementales nécessaires de la part des autorités de réglementation compétentes. Nous accordons une attention particulière à la sécurité des barrages. Des inspections et des évaluations indépendantes de nos barrages et autres structures hydroélectriques sont exécutées périodiquement, et des réparations et des mises à niveau sont effectuées aux éléments ou aux caractéristiques de conception qui en ont besoin à l'occasion. La sécurité publique est aussi l'une de nos principales préoccupations. Nous cherchons à faire en sorte que les terrains et les voies navigables que nous utilisons pour nos activités demeurent sécuritaires pour le grand public. Nous menons également des sessions d'information à l'intention du grand public pour l'éduquer sur les dangers d'utiliser les terrains et les voies navigables des installations hydroélectriques à des fins récréatives.

## **Infrastructures**

Nos activités liées aux infrastructures sont conformes aux cadres législatifs et réglementaires concernant la protection de l'environnement, le changement climatique et les émissions de carbone mis en place par un grand nombre de territoires de compétence sur quatre continents. Dans le cadre de nos activités, nous nous efforçons de respecter, voire d'excéder, les normes environnementales au moyen de plans de gestion de l'environnement qui nous aident à réduire notre empreinte écologique et à surveiller notre performance au fil du temps. Nous collaborons de façon proactive avec les collectivités locales et avec les autres principales parties prenantes afin de fournir un apport positif à ces collectivités par le biais de programmes de commandite et de possibilités d'emploi à l'échelle locale. Un certain nombre de nos activités liées aux infrastructures ont obtenu la certification ISO 14001, tandis que d'autres sont en voie de l'obtenir. En notre qualité de propriétaire et d'exploitant du terminal de charbon Dalrymple Bay (le « terminal de charbon ») situé en Australie, qui est l'un des plus importants terminaux d'exportation de charbon au monde, nous exploitons un système de gestion intégrée en collaboration avec un tiers exploitant. Le terminal de charbon bénéficie des services d'une équipe responsable des mesures de protection de l'environnement, dont le mandat vise principalement à réduire au minimum les répercussions sur les écosystèmes marins et terrestres locaux et à mettre en œuvre des pratiques de développement durable en matière d'usage des eaux, de récupération et de réduction du bruit, ainsi que d'autres programmes et initiatives. De plus, les activités liées au chemin de fer de Brookfield en Australie sont assujetties à un plan de gestion de l'environnement rigoureux qui vise à assurer la surveillance des principaux risques environnementaux, notamment ceux touchant la flore et la faune, la contamination des sols et de l'eau, le contrôle des incendies, la pollution par le bruit et les cargaisons dangereuses. Les activités de Brookfield liées au bois d'œuvre en Amérique du Nord et en Amérique du Sud constituent un autre exemple de notre démarche et de nos politiques en matière de protection de l'environnement. Nos activités liées au bois d'œuvre sont gérées de manière à assurer la production à long terme de produits du bois d'œuvre, tant le bois massif que les produits de pâtes et papiers, ainsi que le caractère durable des activités, lequel fait l'objet d'un audit indépendant dans le cadre de la Sustainable Forest Initiative (« SFI »). Nos activités sont entièrement régies par des lois fédérales, étatiques ou provinciales qui sont bien souvent plus sévères que celles exigées par les divers systèmes de certification des pratiques forestières. Les normes en vertu desquelles nos terres d'exploitation forestières sont certifiées respectent toutes les normes définies par le programme de reconnaissance des certifications forestières (« PEFC »), un organisme-cadre voué à l'évaluation des organismes de certification reconnu à l'échelle mondiale. Nous entendons faire en sorte que toutes les terres d'exploitation forestière que nous détenons ou gérons obtiennent la certification PEFC. Ainsi, les acheteurs de produits liés au bois et au papier sont assurés d'appuyer la gestion durable des forêts. Nous considérons ces politiques et procédures comme des pratiques d'exploitation exemplaires et comptabilisons tous les coûts connexes dans le prix de revient direct de l'entreprise en fonction de chaque secteur d'activité.

## **Activités d'aménagement**

Nous sommes assujettis aux lois et aux règlements locaux, étatiques, provinciaux et fédéraux portant sur la protection de l'environnement à l'égard de nos biens destinés à l'aménagement. Par exemple, les lois environnementales qui s'appliquent à un site de construction résidentielle donné dépendent de son emplacement, des conditions environnementales et des utilisations actuelles et antérieures du site et ses propriétés avoisinantes. Les lois et les conditions environnementales pourraient entraîner des retards, ou faire en sorte que nous engagions d'importants coûts de conformité ou autres, et peuvent empêcher ou restreindre fortement la construction résidentielle dans les secteurs ou les régions dont l'environnement est vulnérable.

## ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

Les administrateurs de la Société sont élus tous les ans et exercent leurs fonctions jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la Société ou jusqu'à ce que leurs remplaçants soient élus ou nommés. À la date de la présente notice annuelle, le conseil se compose de 16 administrateurs. Des détails concernant chacun des 16 administrateurs, dont la candidature a été retenue en vue de l'élection à l'assemblée annuelle extraordinaire des actionnaires qui aura lieu le 11 mai 2011, figurent aux pages 10 à 18 de la circulaire d'information qui est intégrée par renvoi aux présentes.

### Dirigeants et hauts dirigeants de la Société

Les noms des dirigeants et hauts dirigeants de la Société, leur lieu de résidence, leurs fonctions actuelles et leur date de nomination figurent ci-dessous :

#### *Dirigeants et hauts dirigeants de la Société*

<i>Nom</i>	<i>Résidence</i>	<i>Fonction actuelle</i>	<i>Date de nomination</i>
<b>Jeffrey M. Blidner<sup>a)</sup></b>	Ontario, Canada	Associé directeur principal	2003
<b>J. Bruce Flatt<sup>a)</sup></b>	Ontario, Canada	Associé directeur principal et chef de la direction	2002
<b>Jeffrey A. Haar<sup>b)</sup></b>	Ontario, Canada	Premier vice-président, Contentieux, et secrétaire général	2010
<b>Brian D. Lawson<sup>a)</sup></b>	Ontario, Canada	Associé directeur principal et chef des finances	2002
<b>George E. Myhal<sup>a)</sup></b>	Ontario, Canada	Associé directeur principal	2003
<b>Samuel J.B. Pollock<sup>a)</sup></b>	Ontario, Canada	Associé directeur principal	2003
<b>Katherine C. Vyse<sup>b)</sup></b>	Ontario, Canada	Première vice-présidente, Relations avec les investisseurs	2002

*a) Haut dirigeant*

*b) Dirigeant de la Société*

Tous les dirigeants et hauts dirigeants de la Société occupent les fonctions qui leur sont attribuées dans le tableau ci-dessus depuis les cinq dernières années, à l'exception de M. Haar, qui, avant son élection en 2010, était vice-président du service du Contentieux de la Société.

En date du 10 mars 2011, les administrateurs et les hauts dirigeants de la Société, en tant que groupe, possédaient en propriété véritable ou contrôlaient, directement ou indirectement, environ 23,8 millions d'actions à droit de vote limité de catégorie A, ce qui représente environ 3,8 % des actions à droit de vote limité de catégorie A émises et en circulation de la Société pour cette série. Ces participations ne comprennent pas les participations proportionnelles connexes des administrateurs et d'autres hauts dirigeants détenues par l'entremise de Partners Limited et de BAM Investments Corp., lesquelles totalisaient 32,8 millions d'actions, soit approximativement 5,3 % des actions à droit de vote limité de catégorie A émises et en circulation de la Société à cette même date. Aucun des administrateurs ou des hauts dirigeants de la Société ne possède directement des actions à droit de vote limité de catégorie B de la Société.

M. Lawson a occupé le poste d'administrateur d'American Resource Corporation Limited (« ARCL ») jusqu'en avril 2005. Durant cette période, ARCL a omis de déposer des états financiers dans les délais prévus et, par conséquent, ARCL ainsi que ses administrateurs et membres de la direction ont été assujettis à des ordonnances d'interdiction d'opérations concernant la direction, lesquelles ordonnances ont été imposées par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et d'autres autorités réglementaires provinciales en matière de valeurs mobilières. La Société contrôle la totalité des actions avec droit de vote et 99 % des actions sans droit de vote d'ARCL. ARCL a apporté des corrections à ces manquements relatifs aux dépôts qui ont entraîné les ordonnances d'interdiction d'opérations concernant la direction et a fait des demandes auprès des autorités réglementaires provinciales pertinentes en matière de valeurs mobilières afin que ces ordonnances, lesquelles sont toujours en vigueur, soient levées.

## MARCHÉ POUR LES TITRES

Les titres cotés en Bourse de la Société qui sont actuellement émis et en circulation à la date de la présente notice annuelle sont inscrits sur les Bourses suivantes sous les symboles indiqués ci-dessous :

Titre	Symbole	Bourse
Actions à droit de vote limité de catégorie A	<b>BAM</b>	New York
	<b>BAM.A</b>	Toronto
	<b>BAMA</b>	NYSE Euronext
Actions préférentielles de catégorie A		
Série 2	<b>BAM.PR.B</b>	Toronto
Série 4	<b>BAM.PR.C</b>	Toronto
Série 8	<b>BAM.PR.E</b>	Toronto
Série 9	<b>BAM.PR.G</b>	Toronto
Série 10	<b>BAM.PR.H</b>	Toronto
Série 11	<b>BAM.PR.I</b>	Toronto
Série 12	<b>BAM.PR.J</b>	Toronto
Série 13	<b>BAM.PR.K</b>	Toronto
Série 14	<b>BAM.PR.L</b>	Toronto
Série 17	<b>BAM.PR.M</b>	Toronto
Série 18	<b>BAM.PR.N</b>	Toronto
Série 21	<b>BAM.PR.O</b>	Toronto
Série 22	<b>BAM.PR.P</b>	Toronto
Série 24 <sup>a)</sup>	<b>BAM.PR.R</b>	Toronto
Série 26 <sup>b)</sup>	<b>BAM.PR.T</b>	Toronto
Série 28 <sup>c)</sup>	<b>BAM.PR.X</b>	Toronto

a) Les actions préférentielles de catégorie A, série 24, de la Société ont été inscrites à la cote de la TSX le 14 janvier 2010.

b) Les actions préférentielles de catégorie A, série 26, de la Société ont été inscrites à la cote de la TSX le 29 octobre 2010.

c) Les actions préférentielles de catégorie A, série 28, de la Société ont été inscrites à la cote de la TSX le 8 février 2011.

L'annexe A jointe à la présente notice annuelle contient des renseignements concernant le cours boursier et le volume de chacun des titres ci-dessus pour chaque mois de l'année civile terminée le 31 décembre 2010.

## NOTATIONS ET LIQUIDITÉS

Le tableau qui suit présente les notations des titres de la Société en date de la présente notice annuelle :

Titres de la Société	DBRS		Standard & Poor's		Moody's		Fitch	
	Notation	Perspective	Notation	Perspective	Notation	Perspective	Notation	Perspective
Papier commercial	R-1 (faible)	Stable	A-1 (faible)	Défavorable	Non noté	Non noté	Non noté	Non noté
Billets et débetures de premier rang <sup>a)</sup>	A (faible)	Stable	A-	Défavorable	Baa2	Stable	BBB	Stable
Billets et débetures de second rang	Non noté	Non noté	BBB	Défavorable	Non noté	Non noté	Non noté	Non noté
Actions préférentielles	Pfd-2 (faible)	Stable	P-2	Défavorable	Non noté	Non noté	Non noté	Non noté

a) La dette de premier rang de la Société est également notée par Fitch Ratings Ltd.

Les notations sont importantes, car elles influent sur les coûts d'emprunt de la Société et sur sa capacité à réunir des capitaux. Une révision à la baisse des notations pourrait possiblement avoir des répercussions défavorables et réduire l'accès de la Société aux marchés financiers et accroître ses coûts d'emprunt. En vertu des modalités de nos divers accords de crédit et de nos autres documents de financement, nous sommes tenus de respecter un certain nombre de clauses restrictives financières habituelles et autres clauses restrictives; nous devons notamment maintenir des ratios de couverture du service de la dette et de levier financier, des couvertures d'assurance et, dans certaines circonstances, les notes attribuées. Ces clauses restrictives pourraient restreindre

nos activités, et leur non-respect pourrait entraîner des cas de défaut aux termes des instruments qui régissent les emprunts applicables, même si nous nous sommes acquittés de nos obligations de paiement.

Les notations visent à fournir aux investisseurs une mesure indépendante de la qualité du crédit d'une émission de titres. Chaque titre d'emprunt et titre préférentiel de la Société est noté par DBRS Limited (« DBRS ») et par Standard & Poor's (« S&P ») et ses billets et débetures de premier rang sont également notés par Moody's Investor Service (« Moody's ») et Fitch Ratings Ltd. (« Fitch »). Le texte qui suit est une brève description de la notation de chaque agence de notation.

DBRS évalue le papier commercial, la dette à long terme et les actions préférentielles au moyen des notes « R-1 », « AAA » et « Pfd-1 », respectivement, qui représentent les notes les plus élevées, et des notes « R-3 », « CCC » et « Pfd-5 », qui représentent les notes les plus faibles, « D » représentant les émissions en défaut de paiement. Afin d'établir un classement relatif au sein de ces catégories de notation, DBRS peut les modifier par l'ajout de « (élevée) » ou « (faible) ».

S&P évalue le papier commercial, le crédit à long terme et les actions préférentielles au moyen des notes « A-1 », « AAA » et « P-1 », respectivement, qui représentent les notes les plus élevées, et des notes « C », « CCC » et « P-5 », qui représentent les notes les plus faibles, « D » représentant les émissions en défaut de paiement. Afin d'établir un classement relatif au sein de ces catégories de notation, S&P peut les modifier par l'ajout d'un plus « (+) » ou d'un moins « (-) ». DBRS et S&P peuvent modifier davantage leurs notations en précisant la stabilité d'une cote attribuée au moyen des termes « stable », « favorable » et « défavorable ».

Moody's évalue les obligations à long terme au moyen de notes allant de « Aaa », qui représente la note la plus élevée, à « C », qui représente la note la plus faible. Afin d'établir un classement relatif au sein de ces catégories de notation, Moody's peut les modifier par l'ajout d'un « 1 », d'un « 2 » ou d'un « 3 » pour indiquer qu'une note est relativement élevée, moyenne ou faible.

Fitch a attribué la note « BBB » avec une perspective stable à la dette de premier rang non garantie de la Société.

Une définition et une description des catégories de notes décrites ci-dessus qui ont été attribuées aux titres d'emprunt et aux titres préférentiels de la Société peuvent être consultées sur le site Web de chaque agence de notation.

Les notations susmentionnées pour les créances et les titres de la Société ne sont pas des recommandations relatives à l'achat, à la détention ou à la vente de ces créances et titres ni ne constituent un avis sur le cours ou sur la pertinence d'un placement pour un investisseur en particulier. Rien ne garantit que ces cotes demeureront en vigueur pour une période donnée ni qu'elles ne seront pas révisées ou retirées totalement à l'avenir par DBRS, S&P, Moody's ou Fitch, ou par les quatre agences, si, à leur avis, les circonstances le commandent.

Les notations de nos filiales cotées en Bourse sont présentées dans les notices annuelles d'information de ces filiales, qui sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## DIVIDENDES ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE DIVIDENDES

### Actions à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B

La déclaration et le versement de dividendes sur les actions à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B de la Société relèvent de la discrétion du conseil d'administration. Des dividendes sont versés chaque trimestre sur les actions à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B, normalement à la fin des mois de février, de mai, d'août et de novembre de chaque année. Le conseil d'administration favorise une politique de versements de dividendes stables et constants pour ces actions, et étudie la possibilité d'augmenter les dividendes de temps à autre selon un taux fondé sur une portion du taux de croissance des flux de trésorerie opérationnels par action. Des dividendes spéciaux peuvent aussi être déclarés de temps à autre pour donner suite aux mesures stratégiques de l'entreprise.

Le 7 février 2008, le conseil d'administration de la Société a approuvé une augmentation des dividendes trimestriels versés sur ses actions à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B de 0,12 \$ à 0,13 \$ à compter du dividende payable le 31 mai 2008.

Le 3 janvier 2008, le conseil d'administration de la Société a annoncé un dividende spécial de 25 parts de Brookfield Infrastructure pour chaque action à droit de vote limité de catégorie A ou de catégorie B détenue à la fermeture des bureaux le 14 janvier 2008. Ce dividende spécial a été distribué aux porteurs des actions de catégorie A et de catégorie B de la Société le 31 janvier 2008 et les parts de Brookfield Infrastructure ont commencé à se négocier à la NYSE à cette date. Les fractions de parts ont été payées en espèces en février 2008 à raison de 20,5565 \$ la part, soit le cours boursier moyen pondéré des parts de la Société en commandite à la cote de la NYSE pendant les cinq jours de Bourse après le début des opérations boursières.

Le 1<sup>er</sup> juin 2007, la Société a effectué un fractionnement de ses actions à droit de vote limité de catégorie A à raison de trois pour deux en versant un dividende spécial composé de une action à droit de vote limité de catégorie A pour chaque tranche de deux

actions à droit de vote limité de catégorie A ou de catégorie B qui étaient détenues à la fermeture des bureaux le 24 mai 2007. Les fractions d'actions ont été payées en espèces à raison de 22,72 \$ CA ou 20,95 \$ l'action, soit le cours de clôture d'une action à droit de vote limité de catégorie A à la cote de la TSX le 24 mai 2007.

Le 8 février 2007, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel versé sur les actions à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B de 0,16 \$ à 0,18 \$ (avant le fractionnement), à compter du dividende payable le 31 mai 2007. Après le fractionnement des actions à raison de trois pour deux effectué le 1<sup>er</sup> juin 2007, ce dividende accru s'est établi à 0,12 \$.

Des augmentations similaires des dividendes trimestriels versés sur les actions à droit de vote limité de catégorie A de la Société ont été approuvées pour chacun des trois exercices précédents, soit une augmentation de 0,15 \$ à 0,24 \$ en février 2006, une augmentation de 0,14 \$ à 0,15 \$ en février 2005 et une augmentation de 0,25 \$ CA à 0,26 \$ CA en février 2004. Les dividendes trimestriels indiqués pour ces exercices antérieurs sont présentés tels qu'ils sont déclarés, c'est-à-dire avant l'incidence des fractionnements d'actions à raison de trois pour deux effectués en juin 2004, en avril 2006 et en juin 2007.

En avril 2004, le conseil d'administration a décidé de changer la monnaie de déclaration des dividendes payables sur ses actions à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B du dollar canadien au dollar américain, à compter du dividende de 0,14 \$ l'action payé le 31 août 2004. Les actionnaires canadiens inscrits recevront leurs dividendes en monnaie canadienne, sauf s'ils font un autre choix. Ce dividende déclaré a aussi été réparti proportionnellement pour tenir compte du fractionnement des actions à raison de trois pour deux qui a été réalisé en juin 2004.

La Société s'est dotée d'un programme de réinvestissement des dividendes permettant aux porteurs inscrits d'actions à droit de vote limité de catégorie A qui sont résidents du Canada de recevoir leurs dividendes sous forme d'actions à droit de vote limité de catégorie A nouvellement émises. Le prix de ces nouvelles actions est égal à la moyenne pondérée du cours auquel des lots réguliers d'actions à droit de vote limité de catégorie A ont été négociés à la TSX pendant les cinq jours de Bourse précédant immédiatement la date de versement de dividendes pertinente. Notre programme de réinvestissement des dividendes permet aux actionnaires actuels de la Société, qui sont des résidents du Canada, d'augmenter leurs placements dans la Société sans déboursier de frais ni de commissions.

### **Actions préférentielles**

La déclaration et le versement de dividendes sur les actions préférentielles de la Société relèvent de la discrétion du conseil d'administration. Des dividendes sont versés chaque trimestre sur les actions préférentielles de catégorie A de séries 2, 4, 5, 7, 10, 11, 12, 13, 15, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 24, 26 et 28 de la Société, normalement à la fin des mois de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année. Des dividendes sont versés chaque trimestre sur les actions préférentielles de catégorie A de série 9 de la Société, normalement au début des mois de février, de mai, d'août et de novembre. Des dividendes sont versés chaque mois sur les actions préférentielles de catégorie A de séries 8, 14 et 16, de la Société. À l'heure actuelle, les dividendes sur les actions préférentielles de la Société sont déclarés en dollars canadiens. Des renseignements additionnels sur les dividendes payables sur les actions préférentielles de la Société émises et en circulation sont présentés à la section « Sommaire des modalités des titres autorisés de la Société » de l'annexe B de la présente notice annuelle.

Le tableau qui suit présente, de façon sommaire, les dividendes versés par action pour chacun des trois exercices clos les 31 décembre 2008, 2009 et 2010, pour chaque catégorie et chaque série de titres de la Société émises et en circulation au 31 décembre 2010, et dans chaque cas libellées en dollars américains :

	<i>Distribution par titre</i>		
	2010	2009	2008
Par action à droit de vote limité de catégorie A et de catégorie B			
Régulier	0,52 \$	0,52 \$	0,51 \$
Spécial <sup>a)</sup>	–	–	0,94
Par action préférentielle de catégorie A <sup>b)</sup>			
Série 2	0,43	0,39	0,83
Séries 4 et 7	0,43	0,39	0,83
Série 5	0,40	0,36	0,77
Série 8	0,61	0,56	1,18
Série 9	1,06	0,96	1,02
Série 10	1,39	1,26	1,35
Série 11	1,33	1,21	1,29
Série 12	1,31	1,19	1,27
Série 13	0,43	0,39	0,83
Série 14	1,52	1,47	3,06
Série 15	0,28	0,25	0,99
Série 16	0,73	0,56	1,17
Série 17	1,15	1,04	1,12
Série 18	1,15	1,04	1,12
Série 19	0,87	0,79	0,86
Série 20	0,87	0,79	0,86
Série 21 <sup>c)</sup>	1,21	1,10	0,58
Série 22 <sup>d)</sup>	1,70	0,92	–
Série 24 <sup>e)</sup>	1,25	–	–
Série 26 <sup>f)</sup>	0,19	–	–
Série 28 <sup>g)</sup>	–	–	–

a) Représente le dividende spécial des parts de Brookfield Infrastructure Partners L.P. distribué le 31 janvier 2008.

b) Les dividendes de ces actions préférentielles sont déclarés en dollars canadiens. Tous les dividendes en dollars canadiens pour 2008 ont été convertis en dollars américains au moyen des taux de change trimestriels moyens, et pour l'exercice précédent, au moyen des taux de change annuels moyens.

c) Ces actions ont été émises le 25 juin 2008. Les dividendes versés en 2008 correspondaient à la période à compter de la date d'émission.

d) Ces actions ont été émises le 4 juin 2009. Les dividendes versés en 2009 correspondaient à la période à compter de la date d'émission.

e) Ces actions ont été émises le 14 janvier 2010. Les dividendes versés en 2010 correspondaient à la période à compter de la date d'émission.

f) Ces actions ont été émises le 29 octobre 2010. Les dividendes versés en 2010 correspondaient à la période à compter de la date d'émission.

g) Ces actions ont été émises le 8 février 2011.

Les actions préférentielles de catégorie A de série 21 de la Société ont été émises le 25 juin 2008. La Société a commencé à verser des dividendes sur cette série d'actions le 30 septembre 2008.

Les actions préférentielles de catégorie A de série 22 de la Société ont été émises le 4 juin 2009. La Société a commencé à verser des dividendes sur cette série d'actions le 30 septembre 2009.

Les actions préférentielles de catégorie A de série 24 de la Société ont été émises le 14 janvier 2010. La Société a commencé à verser des dividendes sur cette série d'actions le 31 mars 2010.

Les actions préférentielles de catégorie A de série 26 de la Société ont été émises le 29 octobre 2010. La Société a commencé à verser des dividendes sur cette série d'actions le 31 décembre 2010.

Les actions préférentielles de catégorie A de série 28 de la Société ont été émises le 8 février 2011. La Société commencera à verser des dividendes sur cette série d'actions le 31 mars 2011.

La Société a racheté, le 2 janvier 2007, ses titres préférentiels à 8,30 % venant à échéance le 31 décembre 2051 et ses titres préférentiels à 8,35 % venant à échéance le 31 décembre 2050, et elle a racheté, le 8 novembre 2005, ses actions préférentielles de catégorie A de série 3.

Les notices annuelles particulières des filiales de la Société qui sont cotées en Bourse contiennent des renseignements concernant les dividendes et la politique en matière de dividendes de ces filiales et ces notices sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

Le sommaire suivant donne un aperçu des composantes du capital-actions de la Société. L'annexe B jointe à la présente notice annuelle contient des renseignements sommaires supplémentaires concernant les modalités se rattachant à chaque catégorie de titres autorisés par la Société. Les lecteurs devraient aussi prendre connaissance des statuts de la Société pour obtenir une description détaillée des modalités relatives à son capital-actions. On peut trouver ces statuts sur le site *Web* [www.brookfield.com](http://www.brookfield.com), sous *Corporate/Articles and By-laws*, et ils sont déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Le capital-actions autorisé de la Société est composé des éléments suivants :

- a) un nombre illimité d'actions préférentielles désignées comme les actions préférentielles de catégorie A, pouvant être émises en série :
  - la première série étant constituée de 23 391 actions préférentielles de catégorie A, série 1;
  - la deuxième série étant constituée de 10 465 100 actions préférentielles de catégorie A, série 2;
  - la troisième série étant constituée de 2 000 actions préférentielles de catégorie A, série 3;
  - la quatrième série étant constituée de 4 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 4;
  - la cinquième série étant constituée de 2 600 000 actions préférentielles de catégorie A, série 5;
  - la sixième série étant constituée de 111 633 actions préférentielles de catégorie A, série 6;
  - la septième série étant constituée de 4 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 7;
  - la huitième série étant constituée de 8 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 8;
  - la neuvième série étant constituée de 8 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 9;
  - la dixième série étant constituée de 10 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 10;
  - la onzième série étant constituée de 31 500 000 actions préférentielles de catégorie A, série 11;
  - la douzième série étant constituée de 8 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 12;
  - la treizième série étant constituée de 9 999 000 actions préférentielles de catégorie A, série 13;
  - la quatorzième série étant constituée de 665 000 actions préférentielles de catégorie A, série 14;
  - la quinzième série étant constituée de 4 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 15;
  - la seizième série étant constituée de 7 835 200 actions préférentielles de catégorie A, série 16;
  - la dix-septième série étant constituée de 8 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 17;
  - la dix-huitième série étant constituée de 9 200 000 actions préférentielles de catégorie A, série 18;
  - la dix-neuvième série étant constituée de 13 700 000 actions préférentielles de catégorie A, série 19;
  - la vingtième série étant constituée de 13 513 510 actions préférentielles de catégorie A, série 20;
  - la vingt-et-unième série étant constituée de 6 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 21;
  - la vingt-deuxième série étant constituée de 12 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 22;
  - la vingt-quatrième série étant constituée de 11 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 24;

- la vingt-sixième série étant constituée de 10 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 26;
  - la vingt-huitième série étant constituée de 9 890 000 actions préférentielles de catégorie A, série 28.
- b) un nombre illimité d'actions préférentielles désignées comme les actions préférentielles de catégorie AA, pouvant être émises en série, dont aucune série n'a été créée ou émise;
- c) un nombre illimité d'actions à droit de vote limité de catégorie A;
- d) 85 120 actions à droit de vote limité de catégorie B.

Au 10 mars 2011, les actions suivantes de la Société étaient émises et en circulation : aucune action préférentielle de catégorie A, série 1; 10 465 100 actions préférentielles de catégorie A, série 2; aucune action préférentielle de catégorie A, série 3; 4 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 4; 2 600 000 actions préférentielles de catégorie A, série 5; aucune action préférentielle de catégorie A, série 6; 4 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 7; 1 805 948 actions préférentielles de catégorie A, série 8; 6 194 052 actions préférentielles de catégorie A, série 9; 10 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 10; 4 032 401 actions préférentielles de catégorie A, série 11; 7 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 12; 9 999 000 actions préférentielles de catégorie A, série 13; 665 000 actions préférentielles de catégorie A, série 14; 4 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 15; 7 810 200 actions préférentielles de catégorie A, série 16; 8 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 17; 8 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 18; 13 700 000 actions préférentielles de catégorie A, série 19; 13 513 510 actions préférentielles de catégorie A, série 20; 6 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 21; 12 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 22; 11 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 24; 10 000 000 d'actions préférentielles de catégorie A, série 26; 9 400 000 actions préférentielles de catégorie A, série 28; aucune action préférentielle de catégorie AA; 624 068 997 actions à droit de vote limité de catégorie A; 85 120 actions à droit de vote limité de catégorie B.

#### **AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES**

L'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres de la Société est la Compagnie Trust CIBC Mellon à son principal établissement à Toronto (Ontario), au Canada. Compagnie Trust CIBC Mellon maintient les registres pour le transfert des titres publics de la Société à ses bureaux à Toronto (Ontario), à Montréal (Québec) et à Vancouver (Colombie-Britannique) au Canada et par l'entremise de BNY Mellon Shareowner Services LLC à Jersey City (New Jersey) aux États-Unis.

#### **CONTRATS IMPORTANTS**

Outre les contrats conclus dans le cours ordinaire des affaires, le seul contrat important qui a été conclu par la Société ou par l'une de ses filiales ou par les sociétés qui les ont précédées, au cours du plus récent exercice financier clos, ou qui a été conclu avant le plus récent exercice financier clos et qui est encore en vigueur, ou qu'on prévoit conclure est le suivant :

- la convention de fiducie dont il est question à la rubrique « Principaux porteurs d'actions à droit de vote » dans la circulaire de la Société, à la page 6;

Un exemplaire de cette convention a été déposé sur SEDAR en tant que contrat important et est disponible au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### **INTÉRÊTS DES EXPERTS**

Deloitte & Touche s.r.l., les auditeurs externes de la Société, sont indépendants de la Société conformément aux règles de conduite professionnelle de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario.

## RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE COMITÉ D'AUDIT

### Responsabilités du comité d'audit

Le conseil d'administration de la Société a établi un comité d'audit qui est responsable de suivre de près les systèmes et procédures de la Société en matière d'information financière et aux fins des contrôles internes, de passer en revue tous les documents devant être divulgués dans le public qui contiennent des renseignements de nature financière, et de surveiller le rendement des auditeurs externes et internes de la Société. Les responsabilités du comité de vérification sont énoncées dans une charte écrite que le conseil d'administration passe en revue et approuve annuellement. La charte actuelle du comité d'audit a été revue et confirmée par le conseil d'administration le 17 février 2011 et est présentée dans son intégrité à l'annexe C jointe à la présente notice annuelle.

### Composition du comité d'audit

En date de la présente notice annuelle, le comité d'audit était composé des quatre administrateurs suivants : Marcel R. Coutu, qui est le président du comité, Jack M. Mintz, Youssef A. Nasr et George S. Taylor. Le conseil d'administration de la Société a établi que tous ces administrateurs sont indépendants et possèdent des connaissances financières et que M. Coutu, M. Nasr et M. Taylor sont admissibles en tant qu'« experts financiers du comité d'audit ». M. Coutu détient une maîtrise en administration des affaires et possède plus de 15 années d'expérience en matière de services bancaires d'investissement et de financement des entreprises. À l'heure actuelle, il occupe le poste de président et chef de la direction de Canadian Oil Sands Limited. M. Nasr possède plus de 30 années d'expérience dans le secteur des finances. Il occupait auparavant le poste de président du conseil et chef de la direction de HSBC Middle East Ltd. et a également occupé le poste de président et chef de la direction du groupe HSBC pour l'Amérique du Nord et l'Amérique du Sud. M. Taylor est comptable en management accrédité (CMA) et il a acquis une vaste expérience sur les plans des finances et de la haute direction au sein d'une société ouverte, et ce, en tant que haut dirigeant de John Labatt Limited de 1977 à 1995. M. Taylor a été membre et président des comités de vérification de plusieurs sociétés ouvertes et d'organismes à but non lucratif. M. Mintz a enseigné l'économie d'entreprise et la fiscalité pendant maintes années et a siégé au conseil et aux comités d'audit de plusieurs sociétés ouvertes et d'organismes à but non lucratif.

Des renseignements supplémentaires sur les membres du comité d'audit sont fournis dans la circulaire.

### Principaux services et honoraires comptables

Deloitte & Touche s.r.l., les cabinets membres de Deloitte Touche Tohmatsu et leurs sociétés affiliées respectives (collectivement « Deloitte & Touche ») sont les principaux auditeurs externes de la Société et de ses filiales consolidées qui sont des émetteurs assujettis. Le tableau qui suit présente des renseignements concernant l'ensemble des honoraires facturés à la Société et à ses filiales consolidées pour les services professionnels rendus par Deloitte & Touche au cours de 2010 et de 2009 :

EXERCICES CLOS LES 31 décembre (EN MILLIONS)	2010			2009		
	Brookfield	Filiales de Brookfield	Total	Brookfield	Filiales de Brookfield	Total
Honoraires d'audit	3,5 \$	20,5 \$	24,0 \$	3,5 \$	19,4 \$	22,9 \$
Honoraires liés à l'audit	0,3	12,5	12,8	0,8	6,1	6,9
Honoraires liés à la fiscalité	–	0,1	0,1	–	0,5	0,5
Tous les autres honoraires	0,2	0,3	0,5	0,1	0,5	0,6
Total	4,0 \$	33,4 \$	37,4 \$	4,4 \$	26,5 \$	30,9 \$

**Honoraires d'audit.** Les honoraires d'audit comprennent les honoraires pour des services qui seraient normalement fournis par les auditeurs externes dans le cadre des dépôts de nature réglementaire ou juridique ou dans le cadre des missions, y compris les honoraires pour les services nécessaires pour effectuer un audit ou un examen conformément aux normes d'audit généralement reconnues. Cette catégorie comprend également les services qui, en règle générale, ne peuvent être fournis de façon raisonnable que par les auditeurs externes, notamment les lettres de confort, les audits statutaires, les services d'attestation, les consentements et des services d'assistance et de révision relatifs à certains documents déposés auprès des organismes de réglementation en matière de valeurs mobilières.

**Honoraires liés à l'audit.** Les honoraires liés à l'audit s'appliquent aux services concernant le niveau d'assurance et des services connexes, tels que les services de contrôle diligent qui sont habituellement fournis par les auditeurs externes. Ces services comprennent, en particulier : l'aide aux fins du passage aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), les audits des régimes d'avantages pour les employés, le contrôle diligent concernant les fusions et les acquisitions, les consultations et les audits comptables dans le cadre d'acquisitions, les services d'attestation qui ne sont pas exigés par les règlements ou la loi et la consultation concernant les normes d'information financière et de comptabilité financière.

**Honoraires liés à la fiscalité.** Les honoraires liés à la fiscalité portent principalement sur l'aide fournie dans la préparation des déclarations d'impôts et les services de consultation fiscale.

**Tous les autres honoraires.** Tous les autres honoraires comprennent des honoraires de traduction, des honoraires liés aux litiges et des honoraires liés aux services-conseils de soutien.

### **Politiques et procédures en matière d'approbations préalables**

Le comité d'audit du conseil d'administration de la Société a adopté une politique concernant la prestation de services par ses auditeurs externes, à l'heure actuelle Deloitte & Touche. Cette politique exige que le comité d'audit donne son approbation préalable à tous les services d'audit, les services liés à l'audit et les services autres que d'audit autorisés. Cette politique mentionne également un nombre de services qui ne peuvent pas être fournis par les auditeurs externes de la Société, notamment tous les services que les auditeurs externes ne peuvent fournir en vertu de la loi.

En vertu de la politique, tous les services autorisés devant être fournis par les auditeurs externes doivent être approuvés au préalable par le comité d'audit ou par un membre désigné du comité d'audit. Toute approbation préalable accordée par un membre désigné doit être signalée au comité d'audit à sa prochaine réunion prévue. L'approbation préalable à l'égard des services peut être donnée en tout temps jusqu'à un an avant le début du service en question.

Le comité d'audit peut déléguer son autorité et ses responsabilités en matière d'approbation préalable au comité d'audit de toute filiale consolidée de la Société quant aux services qui doivent être fournis à cette filiale, à condition que les membres du comité d'audit de cette filiale soient indépendants de la Société et de sa direction, que cette filiale adopte des politiques et des procédures en matière d'approbation préalable qui sont essentiellement semblables à celles de la Société, et que le comité d'audit de cette filiale dépose certains rapports auprès du comité de vérification de la Société.

Sous réserve de la politique susmentionnée, le comité d'audit peut établir des honoraires maximaux pour un groupe de services approuvés au préalable, à condition que ces honoraires, lorsque combinés avec tous les honoraires en question qui n'ont pas été expressément approuvés par le comité d'audit, totalisent moins que 25 % des honoraires d'audit prévus pour la Société et ses filiales au cours de la même année. En pareil cas, la description des services doit être suffisamment détaillée relativement aux services particuliers devant être fournis pour assurer que i) le comité d'audit sait précisément quels services il doit approuver au préalable et ii) les responsabilités du comité d'audit n'ont pas été déléguées à la direction. Tous ces services seront ratifiés à la prochaine réunion prévue du comité d'audit et une fois qu'ils auront été ratifiés, il ne sera plus nécessaire de les inclure lorsqu'il s'agira de calculer les honoraires globaux couverts par cette approbation limitée.

Parmi les honoraires mentionnés dans la présente notice annuelle à la sous-rubrique « Principaux honoraires et services comptables », aucuns des honoraires facturés par Deloitte & Touche n'ont été approuvés par le comité d'audit du conseil d'administration de la Société en vertu de l'exception de *minimis* de la façon prévue au sous-alinéa (c)(7)(i)(C) de la règle dite Rule 2-01 du règlement dit Regulation S-X.

## **RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES**

D'autres renseignements sur la Société, y compris des renseignements sur la rémunération des administrateurs et des dirigeants exécutifs et leur endettement, les principaux porteurs des titres de la Société et des titres autorisés aux fins d'émission en vertu des régimes de rémunération sous forme de titres de participation, figurent dans la circulaire.

Des renseignements financiers additionnels concernant la Société sont fournis dans nos états financiers et dans notre rapport de gestion pour le plus récent exercice financier clos, qui se trouvent dans notre rapport annuel 2010.

La circulaire et le rapport annuel les plus récents de la Société ainsi que des renseignements additionnels concernant la Société peuvent être obtenus sur notre site Web au [www.brookfield.com](http://www.brookfield.com) et sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## ANNEXE A

### INFORMATIONS BOURSIÈRES CONCERNANT LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ COTÉS EN BOURSE

Les tableaux suivants présentent des informations boursières pour 2010 concernant les titres de la Société cotés en Bourse en circulation au 31 décembre 2010, lesquels titres sont tous inscrits à la cote de la Bourse de Toronto (« TSX »), selon l'information fournie par la TSX et, dans le cas des actions à droit de vote limité de catégorie A de la Société, l'information fournie par la Bourse de New York (« NYSE ») et la NYSE Euronext.

#### Actions à droit de vote limité de catégorie A (TSX : BAM.A)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées <sup>a)</sup> Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	33,45	30,24	31,93	13 358 325
	novembre	31,89	29,70	30,53	17 230 073
	octobre	31,53	28,98	30,18	11 971 421
	septembre	29,21	27,38	28,28	18 530 231
	août	27,58	25,09	26,65	19 751 308
	juillet	26,33	23,01	24,98	14 298 636
	juin	25,75	23,89	24,76	18 147 202
	mai	27,00	23,80	25,53	20 126 887
	avril	26,63	25,13	25,69	11 971 368
	mars	26,59	24,64	25,40	16 158 376
	février	25,33	21,44	23,22	21 332 990
	janvier	23,68	21,38	22,64	15 651 956

a) Le volume d'actions transigées ne désigne que le volume d'actions transigées à la TSX.

#### Actions à droit de vote limité de catégorie A (NYSE : BAM)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées <sup>a)</sup> Nombre d'actions
		Haut \$ US	Bas \$ US	Moyen \$ US	
	décembre	33,49	29,74	31,72	14 924 864
	novembre	31,89	28,96	30,17	16 928 675
	octobre	30,87	28,31	29,58	20 947 501
	septembre	28,39	25,93	27,35	16 927 868
	août	26,85	24,36	25,60	19 795 276
	juillet	25,59	21,65	23,95	18 194 787
	juin	25,17	22,57	23,84	21 496 760
	mai	26,37	22,06	24,44	29 567 656
	avril	26,39	24,64	25,56	15 615 397
	mars	26,16	23,68	24,83	14 610 375
	février	23,93	20,12	21,97	17 212 568
	janvier	22,78	20,00	21,66	12 945 121

a) Le volume d'actions transigées ne désigne que le volume d'actions transigées à la NYSE.

### Actions à droit de vote limité de catégorie A (NYSE Euronext : BAMA)

Aucune opération boursière n'a été effectuée sur les actions à droit de vote limité de catégorie A à la NYSE Euronext en 2010.

### Actions préférentielles de catégorie A, série 2 (TSX : BAM.PR.B)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	18,55	17,75	18,09	349 889
	novembre	17,90	16,60	17,27	293 798
	octobre	16,76	16,09	16,51	500 800
	septembre	16,16	14,87	15,54	426 945
	août	15,58	14,99	15,28	123 093
	juillet	15,84	14,98	15,46	99 541
	juin	15,85	15,24	15,68	150 884
	mai	17,66	15,55	16,40	276 070
	avril	17,97	17,47	17,73	183 950
	mars	18,00	17,15	17,58	362 494
	février	17,47	15,34	16,46	285 251
	janvier	15,32	14,00	14,97	439 041

### Actions préférentielles de catégorie A, série 4 (TSX : BAM.PR.C)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	18,65	17,71	18,19	83 332
	novembre	17,95	16,66	17,51	86 063
	octobre	16,84	16,06	16,52	130 462
	septembre	16,25	14,95	15,57	100 313
	août	15,70	14,90	15,36	82 378
	juillet	15,90	15,10	15,60	50 745
	juin	16,10	15,60	15,86	47 531
	mai	17,72	15,85	16,59	86 086
	avril	17,93	17,69	17,81	66 467
	mars	18,09	17,49	17,79	105 801
	février	17,50	15,25	16,56	59 967
	janvier	15,29	13,90	14,91	110 563

### Actions préférentielles de catégorie A, série 8 (TSX : BAM.PR.E)

Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
	Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
<b>2010</b>				
décembre	23,00	22,00	22,39	37 950
novembre	23,23	22,00	22,27	30 175
octobre	22,25	21,04	21,65	13 321
septembre	22,00	20,69	21,11	21 200
août	21,25	20,5	20,94	13 900
juillet	21,25	20,75	21,08	21 850
juin	21,55	20,75	21,31	18 545
mai	22,74	21,00	21,52	44 990
avril	22,51	21,45	21,92	41 556
mars	22,16	20,28	21,42	184 829
février	20,43	18,20	19,33	66 701
janvier	18,29	17,35	17,92	259 808

### Actions préférentielles de catégorie A, série 9 (TSX : BAM.PR.G)

Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
	Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
<b>2010</b>				
décembre	23,49	22,51	22,95	36 989
novembre	23,23	21,45	22,37	37 170
octobre	22,40	21,40	21,80	48 365
septembre	21,75	20,75	21,17	19 040
août	21,25	20,56	20,90	22 820
juillet	21,40	20,55	21,00	125 420
juin	21,70	20,83	21,19	13 613
mai	22,35	20,56	21,48	16 745
avril	22,45	22,00	22,15	44 441
mars	22,51	20,30	21,31	109 764
février	20,55	18,42	19,48	57 054
janvier	19,80	18,22	19,14	40 575

### Actions préférentielles de catégorie A, série 10 (TSX : BAM.PR.H)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	25,81	25,02	25,54	64 159
	novembre	26,76	25,25	25,89	88 686
	octobre	26,20	25,30	25,82	119 753
	septembre	26,24	25,61	25,84	99 820
	août	26,32	25,63	25,93	56 526
	juillet	26,09	25,51	25,77	226 619
	juin	26,10	25,54	25,72	62 470
	mai	25,76	25,10	25,47	121 374
	avril	25,94	25,52	25,67	88 436
	mars	26,46	25,40	25,85	169 391
	février	26,33	25,90	26,09	106 282
	janvier	26,30	25,50	25,97	106 276

### Actions préférentielles de catégorie A, série 11 (TSX : BAM.PR.I)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	26,99	25,14	26,20	33 871
	novembre	27,43	25,75	27,01	91 577
	octobre	26,98	25,24	26,06	36 896
	septembre	27,15	25,70	26,13	32 386
	août	26,64	25,69	26,03	46 477
	juillet	26,28	25,45	25,87	15 994
	juin	25,85	25,29	25,54	23 921
	mai	26,49	25,24	25,40	55 030
	avril	25,89	25,46	25,68	58 920
	mars	25,99	25,34	25,60	65 922
	février	26,30	25,66	25,86	54 913
	janvier	26,24	25,90	26,06	24 636

### Actions préférentielles de catégorie A, série 12 (TSX : BAM.PR.J)

Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
	Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
<b>2010</b>				
décembre	27,65	25,88	26,91	76 424
novembre	27,87	26,58	27,21	65 015
octobre	27,08	26,40	26,69	80 501
septembre	27,21	26,50	28,86	70 572
août	27,29	26,00	26,37	168 641
juillet	26,57	25,75	26,15	360 008
juin	26,54	25,66	26,13	63 369
mai	26,25	25,56	26,03	33 536
avril	26,60	25,10	25,90	77 072
mars	26,80	25,55	26,03	231 638
février	26,73	25,46	26,27	69 242
janvier	27,40	25,32	26,35	147 980

### Actions préférentielles de catégorie A, série 13 (TSX : BAM.PR.K)

Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
	Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
<b>2010</b>				
décembre	18,57	17,71	18,02	262 493
novembre	17,86	16,65	17,22	128 425
octobre	16,73	16,01	16,50	185 858
septembre	16,83	14,75	15,46	285 695
août	15,55	14,79	15,21	79 700
juillet	15,72	14,80	15,41	83 014
juin	15,97	15,17	15,70	74 551
mai	17,71	15,75	16,51	108 757
avril	17,96	17,70	17,76	79 975
mars	17,90	17,27	17,61	196 769
février	17,39	15,17	16,36	171 020
janvier	15,25	14,11	14,95	225 245

### Actions préférentielles de catégorie A, série 14 (TSX : BAM.PR.L)

Aucune opération boursière n'a été effectuée sur les actions préférentielles de catégorie A, série 14, de la Société en 2010.

### Actions préférentielles de catégorie A, série 17 (TSX : BAM.PR.M)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	21,40	20,30	20,82	266 448
	novembre	21,94	20,57	21,23	283 245
	octobre	20,88	20,20	20,57	266 900
	septembre	20,40	19,69	20,11	369 748
	août	19,80	19,04	19,42	234 361
	juillet	19,15	18,06	18,65	225 078
	juin	18,36	17,05	17,78	239 082
	mai	17,29	16,46	16,95	193 063
	avril	17,25	16,56	16,99	340 077
	mars	17,94	17,06	17,55	344 898
	février	17,82	17,41	17,68	287 834
	janvier	18,28	17,60	17,94	205 537

### Actions préférentielles de catégorie A, série 18 (TSX : BAM.PR.N)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	21,48	20,07	20,90	297 205
	novembre	21,78	20,49	21,26	335 482
	octobre	20,96	20,21	20,55	278 611
	septembre	20,48	19,60	20,06	356 856
	août	19,87	18,85	19,33	309 031
	juillet	19,00	17,81	18,45	327 210
	juin	18,15	17,05	17,67	244 510
	mai	17,27	16,64	16,94	224 917
	avril	17,24	16,50	16,98	273 996
	mars	17,83	16,97	17,53	535 657
	février	17,82	17,45	17,66	203 765
	janvier	18,05	17,56	17,80	347 603

### Actions préférentielles de catégorie A, série 21 (TSX : BAM.PR.O)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	26,56	25,80	26,16	74 503
	novembre	26,84	25,68	26,38	49 423
	octobre	26,50	25,38	26,07	70 738
	septembre	26,63	26,00	26,34	40 398
	août	26,70	25,63	26,22	39 635
	juillet	26,05	25,53	25,88	43 443
	juin	26,27	25,44	25,92	46 763
	mai	25,91	25,26	25,59	55 190
	avril	26,50	25,25	26,03	82 154
	mars	26,30	25,55	25,99	363 346
	février	26,89	25,51	25,97	150 521
	janvier	26,51	25,40	25,87	205 458

### Actions préférentielles de catégorie A, série 22 (TSX : BAM.PR.P)

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	28,09	26,70	27,40	201 189
	novembre	28,34	27,27	27,95	203 588
	octobre	28,19	27,26	27,75	279 587
	septembre	28,33	27,59	27,91	282 173
	août	28,37	27,15	27,78	156 009
	juillet	27,43	27,02	27,23	168 535
	juin	27,48	26,75	27,17	160 220
	mai	27,00	26,40	26,75	248 300
	avril	27,48	26,06	26,93	320 605
	mars	27,68	26,78	27,29	436 219
	février	27,29	26,90	27,07	347 752
	janvier	27,45	27,06	27,18	702 939

**Actions préférentielles de catégorie A, série 24 (TSX : BAM.PR.R)**

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	26,45	25,55	25,99	345 965
	novembre	27,42	25,76	26,76	313 750
	octobre	26,86	25,60	26,28	317 626
	septembre	27,24	26,00	26,79	275 536
	août	26,85	25,76	26,28	120 199
	juillet	26,15	25,2	25,69	204 181
	juin	25,79	25,01	25,50	184 770
	mai	25,17	24,61	24,98	229 922
	avril	25,35	24,60	25,01	335 542
	mars	25,80	25,02	25,57	397 454
	février	25,80	25,25	25,49	300 026
	janvier	25,69	24,00	25,43	1 526 671

**Actions préférentielles de catégorie A, série 26 (TSX : BAM.PR.T)**

2010	Période	Cours de l'action			Volume d'actions transigées Nombre d'actions
		Haut \$ CA	Bas \$ CA	Moyen \$ CA	
	décembre	25,25	24,41	24,79	249 792
	novembre	25,39	24,70	25,07	961 640
	octobre <sup>a)</sup>	24,90	24,60	24,60	229 985

a) Les actions préférentielles de catégorie A, série 26, de la Société ont été inscrites à la TSX le 29 octobre 2010.

## ANNEXE B

### SOMMAIRE DES MODALITÉS DES TITRES AUTORISÉS DE LA SOCIÉTÉ

#### TABLE DES MATIÈRES

Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, en tant que catégorie .....	B-2
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 1, en tant que série .....	B-2
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 2, en tant que série.....	B-4
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 3, en tant que série .....	B-5
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 4, en tant que série .....	B-6
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 5, en tant que série .....	B-7
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 6, en tant que série .....	B-9
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 7, en tant que série .....	B-10
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 8, en tant que série .....	B-11
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 9, en tant que série .....	B-13
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 10, en tant que série .....	B-14
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 11, en tant que série .....	B-16
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 12, en tant que série .....	B-18
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 13, en tant que série .....	B-20
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 14, en tant que série .....	B-21
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 15, en tant que série .....	B-22
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 16, en tant que série .....	B-24
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 17, en tant que série .....	B-25
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 18, en tant que série .....	B-27
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 19, en tant que série .....	B-28
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 20, en tant que série .....	B-29
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 21, en tant que série .....	B-30
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 22, en tant que série .....	B-33
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 24, en tant que série .....	B-35
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 26, en tant que série .....	B-36
Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 28, en tant que série .....	B-37
Certaines modalités des actions à droit de vote limité de catégorie A et des actions à droit de vote limité de catégorie B.....	B-39
Autres modalités du capital-actions de la Société .....	B-40

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, EN TANT QUE CATÉGORIE**

Le texte qui suit est un résumé de certaines modalités se rapportant aux actions préférentielles de catégorie A, en tant que catégorie.

### **Séries**

Les actions préférentielles de catégorie A peuvent être émises de temps à autre en une ou plusieurs séries. Le conseil d'administration de la Société déterminera le nombre d'actions de chaque série et les modalités rattachées à chacune de ces séries avant leur émission.

### **Rang**

Les actions préférentielles de catégorie A ont un rang supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie AA, des actions à droit de vote limité de catégorie A, des actions à droit de vote limité de catégorie B et des autres actions de rang inférieur aux actions préférentielles de catégorie A, quant au versement des dividendes et à la distribution de l'actif au moment de la liquidation ou de la dissolution de la Société, qu'elle soit volontaire ou forcée, ou lors de toute autre distribution de l'actif de la Société entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires. Chacune des séries d'actions préférentielles de catégorie A est de rang égal à celui des autres séries d'actions préférentielles de catégorie A quant au versement de dividendes et à la distribution de l'actif au moment de la liquidation ou de la dissolution de la Société, qu'elle soit volontaire ou forcée, ou lors de toute autre distribution de l'actif de la Société entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires.

### **Approbation des actionnaires**

La Société ne peut abolir ou modifier les privilèges, droits, conditions, restrictions, limitations ou interdictions rattachés aux actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie ou créer des actions préférentielles ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, sauf par résolution spéciale adoptée par au moins 66 $\frac{2}{3}$  % des voix exprimées à une assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A dûment convoquée dans ce but précis, conformément aux dispositions des statuts de la Société.

Chaque porteur d'actions préférentielles de catégorie A ayant le droit de voter à une assemblée de catégorie des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, ou à une assemblée conjointe des porteurs de deux ou de plusieurs séries d'actions préférentielles de catégorie A, a droit à une voix par tranche de 25,00 \$ CA du prix d'émission de chacune des actions préférentielles de catégorie A qu'il détient.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 1, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant par action égal à 25,00 \$ CA multiplié par le quart de 65 % du « taux préférentiel moyen » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions).

### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 1, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Rachat au gré du porteur**

Sous réserve des restrictions prévues dans les lois pertinentes, chaque action préférentielle de catégorie A, série 1, est rachetable au gré du porteur les 1<sup>er</sup> janvier, 1<sup>er</sup> avril, 1<sup>er</sup> juillet et 1<sup>er</sup> octobre, à un prix de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés à la date du rachat. Le porteur doit donner un avis de rachat à l'agent des transferts au moins 15 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 1, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

### **Conversion**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, ont le droit de convertir en tout temps et à l'occasion une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 1, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 2, de la Société, à raison de une pour une. La conversion prend effet le 1<sup>er</sup> janvier, le 1<sup>er</sup> avril, le 1<sup>er</sup> juillet ou le 1<sup>er</sup> octobre suivant la

demande, selon la première de ces dates. Le porteur doit donner un avis de conversion à l'agent des transferts au moins 15 jours avant la date de conversion subséquente.

### **Vote**

Lorsque des dividendes ne sont pas versés pendant une période de deux ans sur les actions préférentielles de catégorie A, série 1, les actions préférentielles de catégorie A, série 2, ou les actions préférentielles de catégorie A, série 3, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 1, les actions préférentielles de catégorie A, série 2, et les actions préférentielles de catégorie A, série 3, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires, et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 1, par action préférentielle de catégorie A, série 2, et par action préférentielle de catégorie A, série 3, qu'ils détiennent. De plus, ils ont le droit d'élire deux membres du conseil d'administration de la Société si le conseil est constitué de sept membres ou moins, ou trois membres du conseil d'administration s'il est constitué de plus de sept membres. Sous réserve de ce qui précède, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, exercent leur droit de vote relatif à l'élection des membres du conseil d'administration, le cas échéant, avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est autorisé par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, n'ont pas le droit de recevoir un avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### **Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant au capital;
- c) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire se rattachant à l'une ou l'autre des séries d'actions préférentielles de la Société qui sont émises de temps à autre, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant au capital; ou
- d) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 1.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 1, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, auront droit au paiement d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 1, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 2, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant par action égal à 25,00 \$ CA multiplié par le quart de 70 % du « taux préférentiel moyen » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions).

### ***Rachat au gré de la Société***

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 2, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 2, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

### ***Vote***

Lorsque des dividendes ne sont pas versés pendant une période de deux ans sur les actions préférentielles de catégorie A, série 1, les actions préférentielles de catégorie A, série 2, ou les actions préférentielles de catégorie A, série 3, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 1, les actions préférentielles de catégorie A, série 2, et les actions préférentielles de catégorie A, série 3, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires, et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 1, par action préférentielle de catégorie A, série 2, et par action préférentielle de catégorie A, série 3, qu'ils détiennent. De plus, ils ont le droit d'élire deux membres du conseil d'administration de la Société si le conseil est constitué de sept membres ou moins, ou trois membres du conseil d'administration s'il est constitué de plus de sept membres. Sous réserve de ce qui précède, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, exercent leur droit de vote relatif à l'élection des membres du conseil d'administration, le cas échéant, avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est autorisé par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, n'ont pas le droit de recevoir un avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### ***Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 2, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 2, quant aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 2, quant au capital ou aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 2, quant au capital;
- c) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire se rattachant à l'une ou l'autre des séries d'actions préférentielles de la Société qui sont émises de temps à autre, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 2, quant au capital; ou
- d) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 2.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 2, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 2, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de

versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 2, auront droit au paiement d'un montant de 25,00 \$ CA par action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions privilégiées de catégorie A, série 2, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 2, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 3, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 3, ont le droit de recevoir, le jeudi suivant le deuxième mercredi de chaque mois de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés à compter de la date d'émission, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant équivalant au produit de a) 100 000 \$ CA, b) du taux de dividende déterminé par une vente par adjudication d'actions privilégiées de catégorie A, série 3, effectuée le jour ouvrable précédant immédiatement le commencement de chaque période de dividende et c) du nombre de jours de la période de dividende, le tout divisé par 365. Le taux de dividende est exposé à un taux de dividende maximal équivalant au taux d'acceptation bancaire (tel qu'il est défini dans les modalités des actions) en vigueur le jour ouvrable précédant immédiatement le commencement de la période de dividende plus 0,40 %; toutefois, si la Société omet de verser un dividende sur les actions privilégiées de catégorie A, série 3, (déclaré ou non) ou omet de racheter à son gré des actions privilégiées de catégorie A, série 3, après avoir donné un avis à cet effet, les dividendes seront payables à ce taux de dividende maximal.

### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action privilégiée de catégorie A, série 3, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 100 000 \$ CA l'action; toutefois, la Société ne peut racheter ces actions à moins que le conseil d'administration n'ait déclaré un dividende sur les actions privilégiées de catégorie A, série 3, équivalant à tous les dividendes accumulés et non versés sur ces actions jusqu'à la date fixée pour le rachat. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 10 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Vote**

Lorsque des dividendes ne sont pas versés pendant une période de deux ans sur les actions privilégiées de catégorie A, série 1, les actions privilégiées de catégorie A, série 2, ou les actions privilégiées de catégorie A, série 3, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions privilégiées de catégorie A, série 1, les actions privilégiées de catégorie A, série 2, et les actions privilégiées de catégorie A, série 3, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 1, d'actions privilégiées de catégorie A, série 2, et d'actions privilégiées de catégorie A, série 3, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires, et d'y assister, et ils ont le droit d'exprimer une voix par action privilégiée de catégorie A, série 1, par action privilégiée de catégorie A, série 2, et par action privilégiée de catégorie A, série 3, qu'ils détiennent. De plus, ils ont le droit d'élire deux membres du conseil d'administration de la Société si le conseil est constitué de sept membres ou moins, ou trois membres du conseil d'administration s'il est constitué de plus de sept membres. Sous réserve de ce qui précède, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 1, d'actions privilégiées de catégorie A, série 2, et d'actions privilégiées de catégorie A, série 3, exercent leur droit de vote relatif à l'élection des membres du conseil d'administration, le cas échéant, avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions privilégiées de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 1, d'actions privilégiées de catégorie A, série 2, et d'actions privilégiées de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est autorisé par la loi, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 3, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### **Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions privilégiées de catégorie A, série 3 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions privilégiées de catégorie A, série 3, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions privilégiées de catégorie A, série 3, quant aux dividendes;

- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 3, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 3, quant au capital;
- c) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire se rattachant à l'une ou l'autre des séries d'actions préférentielles de catégorie A de la Société, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 3, quant au capital; ou
- d) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 3.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 3, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 3, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

#### ***Liquidation et dissolution***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, auront droit au paiement d'un montant de 100 000 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 3, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 4, EN TANT QUE SÉRIE**

#### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 4, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant par action égal à 25,00 \$ CA multiplié par le quart de 70 % du « taux préférentiel moyen » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions).

#### ***Rachat au gré de la Société***

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 4, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes non versés et accumulés sur cette action jusqu'à la date du rachat. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

#### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 4, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

#### ***Vote***

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 4, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 4, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 4, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires au cours desquelles des administrateurs doivent être élus, et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 4, qu'ils détiennent. Ils votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est autorisé par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 4, n'ont pas le droit de recevoir un avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### **Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 4 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf les dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant au capital ou aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant au capital ou aux dividendes;
- c) appeler au rachat, racheter à son gré, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 4; ou
- d) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire se rattachant à l'une ou l'autre des séries d'actions préférentielles de la Société, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant au capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 4, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 4, auront droit au paiement d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 4, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 4, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 5, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant par action égal à 25,00 \$ CA multiplié par le quart de 65 % du « taux préférentiel moyen » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions).

### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 5, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes non versés et accumulés sur cette action jusqu'à la date du rachat. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 5, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

### **Rachat au gré du porteur**

Sous réserve des restrictions prévues dans les lois pertinentes, chaque action préférentielle de catégorie A, série 5, est rachetable au gré du porteur les 1<sup>er</sup> mars, 1<sup>er</sup> juin, 1<sup>er</sup> septembre et 1<sup>er</sup> décembre, à un prix de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date du rachat, exception faite de cette date. Le porteur doit donner un avis de rachat à l'agent des transferts au moins 15 jours avant la date fixée pour le rachat.

## **Vote**

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 5, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 5, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires au cours desquelles des administrateurs doivent être élus, et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 5, qu'ils détiennent. Ils votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est autorisé par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5, n'ont pas le droit de recevoir un avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

## **Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital ou aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital ou aux dividendes;
- c) appeler au rachat, racheter à son gré, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 5; ou
- d) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré de la Société ou de dispositions de rachat obligatoire se rattachant à l'une ou l'autre des séries d'actions préférentielles de la Société qui sont émises de temps à autre, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 5, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

## **Création ou émission d'actions additionnelles**

La Société ne créera pas ni n'émettra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5, des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital ou aux dividendes; toutefois, la Société pourra, sans avoir à obtenir cette approbation, émettre des séries additionnelles d'actions préférentielles de catégorie A si tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 5, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant aux dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

## **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5, auront droit au paiement d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 5, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 5, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 6, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs et fixes, accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant global annuel de 1,875 \$ CA l'action, soit un taux de 7½ % par année sur un prix de 25,00 \$ CA l'action.

### ***Rachat au gré de la Société***

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 6, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes non versés et accumulés jusqu'à la date du rachat. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 6, par l'intermédiaire d'une Bourse à laquelle ces actions sont cotées, ou autrement, à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

### ***Vote***

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 6, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 6, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées annuelles et les autres assemblées générales des actionnaires, et d'y assister, mais n'ont pas le droit d'y voter sauf en ce qui concerne l'élection des administrateurs, dans le cadre de laquelle ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 6, qu'ils détiennent. Ils votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est autorisé par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant aux dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant au capital et aux dividendes);
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 6, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions;
- d) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré de la Société ou d'une disposition de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant au capital ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A additionnelles ou d'autres actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant aux dividendes ou au capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas si, lors de cette déclaration, ce paiement, cette mise de côté aux fins de paiement, ce rachat au gré de la Société, cet appel au rachat, cet achat ou cette réduction, ce remboursement de capital ou cette émission, selon le cas, tous les dividendes cumulatifs accumulés et non versés jusqu'aux versements de dividendes inclusivement pour la dernière période terminée à l'égard de laquelle ces dividendes sont payables, ont été déclarés et versés ou mis de côté en vue de leur

paiement à l'égard des actions préférentielles de catégorie A, série 6, et tous les dividendes cumulatifs accumulés et non versés qui sont devenus payables et tous les dividendes non cumulatifs déclarés et non versés, ont été versés ou mis de côté en vue de leur paiement à l'égard de toutes les autres actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant aux dividendes. La Société ne pourra, sans l'approbation préalable des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6, émettre des actions ayant un rang supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant aux dividendes ou au capital.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6, auront droit au paiement d'un montant total de 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions de la Société de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 6, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 6, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 7, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs et fixes, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'une somme par action égale à 8½ % par année sur un prix de 25,00 \$ CA l'action.

### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 7, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes non versés et accumulés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 7, par l'intermédiaire d'une Bourse à laquelle ces actions sont cotées, ou autrement, à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

### **Droit d'échange**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7, ont le droit (le « droit d'échange »), à chaque date à laquelle survient une clôture (une « clôture ») :

- a) d'un placement (un « appel public à l'épargne ») par la Société de ses actions à droit de vote limité de catégorie A aux termes d'un prospectus ou d'un autre document similaire (un « prospectus ») déposé auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières ou des Bourses pertinentes;
- b) d'une émission de droits (une « émission de droits ») par la Société; ou
- c) d'un placement privé (un « placement privé ») par la Société;

d'échanger les actions préférentielles de catégorie A, série 7, qu'ils détiennent contre un certain nombre maximal total d'actions à droit de vote limité de catégorie A, selon un ratio d'échange par action préférentielle de catégorie A, série 7, qui correspond au quotient de A sur B, A étant le prix par action à droit de vote limité de catégorie A que le porteur qui exerce le droit d'échange aurait dû payer pour acquérir des actions à droit de vote limité de catégorie A dans le cadre d'un appel public à l'épargne, d'une émission de droits ou d'un placement privé et B correspondant à 25,00 \$ CA.

### **Vote**

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 7, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 7, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7, ont le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées annuelles et les autres assemblées générales des actionnaires, et d'y assister, mais n'ont pas le droit d'y voter, sauf en ce qui concerne l'élection des administrateurs, dans le cadre de laquelle ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 7, qu'ils détiennent. Ils votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du

conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

#### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant aux dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant au capital et aux dividendes);
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant au capital, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou d'une disposition de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant au capital ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- d) émettre des actions préférentielles de catégorie A additionnelles ou des actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant aux dividendes ou au capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas si lors de cette déclaration, ce paiement, cette mise de côté aux fins de paiement, ce rachat au gré de la Société, cet appel au rachat, cet achat ou cette réduction, ce remboursement de capital ou cette émission, selon le cas, tous les dividendes cumulatifs accumulés et non versés jusqu'aux versements de dividendes inclusivement pour la dernière période terminée à l'égard de laquelle ces dividendes sont payables, ont été déclarés et versés ou mis de côté en vue de leur paiement à l'égard des actions préférentielles de catégorie A, série 7, et tous les dividendes cumulatifs accumulés et non versés qui sont devenus payables et tous les dividendes non cumulatifs déclarés et non versés, ont été versés ou mis de côté en vue de leur paiement à l'égard de toutes les autres actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant aux dividendes.

#### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7, auront droit au paiement d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 7, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 7, ne pourront plus participer aux distributions de l'actif de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 8, EN TANT QUE SÉRIE**

#### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, ont le droit de recevoir, le premier jour de février, de mai, d'août et de novembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs et fixes, accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission jusqu'au 31 octobre 2001 (la « période à taux fixe ») inclusivement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant par action égal à 6,25 % par année sur un prix de 25,00 \$ CA l'action. Par la suite, du moment que les actions préférentielles de catégorie A, série 8, demeurent en circulation (la « période à taux variable »), ils ont le droit de recevoir mensuellement, le 12<sup>e</sup> jour de chaque mois, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs variables, accumulés quotidiennement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'un montant par action équivalant au produit de 25,00 \$ CA l'action et de un douzième d'un taux de dividende variable annuel variant de 50 % à 100 % du taux préférentiel, tel qu'il est défini dans les modalités des actions.

#### **Rachat au gré de la Société**

Les actions préférentielles de catégorie A, série 8, ne peuvent être rachetées par la Société avant le 1<sup>er</sup> novembre 2001. Sous réserve des lois applicables, de certaines restrictions et des droits, privilèges, restrictions et modalités se rattachant aux autres actions de la Société, non moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 8, est rachetable, au gré de la Société,

le 1<sup>er</sup> novembre 2001, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du rachat, exception faite de cette date et, après le 1<sup>er</sup> novembre 2001, à un prix de rachat de 25,50 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 45 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

#### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 8, sur le marché libre ou par convention de gré à gré ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

#### ***Conversion***

Sous réserve de certaines restrictions, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, ont le droit, le 1<sup>er</sup> novembre 2001 et par la suite, tous les cinq ans le 1<sup>er</sup> novembre (la « date de conversion »), de convertir une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 8, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 9, de la Société, à raison de une pour une. Une conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, en actions préférentielles de catégorie A, série 9, doit être amorcée au moins 14 jours et au plus 45 jours avant la date de conversion. Dans certaines circonstances, les actions préférentielles de catégorie A, série 8, sont converties automatiquement en actions préférentielles de catégorie A, série 9, à raison de une pour une.

#### ***Vote***

Lorsque au cours de la période à taux fixe, huit dividendes trimestriels ou, selon le cas, au cours de la période à taux variable, 24 dividendes mensuels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 8, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 8, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, ont le droit de recevoir un avis de convocation à chaque assemblée des actionnaires qui a lieu plus de 60 jours après la date du premier défaut de versement, et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 8, qu'ils détiennent. Ils votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

#### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 8, alors en circulation;
- d) sauf dans le cadre d'un privilège de rachat au gré du porteur, d'un rachat obligatoire ou d'une obligation d'achat s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de catégories ou de séries ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A supplémentaires ou d'autres actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8, quant aux dividendes ou au capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés sur les actions préférentielles de catégorie A, série 8, en circulation, jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables, ont été déclarés et versés.

#### ***Liquidation et dissolution***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes soient versées aux porteurs

d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 8. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 8, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 9, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, ont le droit de recevoir, le premier jour de février, de mai, d'août et de novembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes et payables trimestriellement que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'une somme par action par année égale au produit de 25,00 \$ CA et d'un certain pourcentage (d'au moins 80 %) du rendement de certaines obligations du gouvernement du Canada, tel qu'il est prévu dans les modalités des actions.

### ***Rachat au gré de la Société***

La Société ne pouvait racheter les actions préférentielles de catégorie A, série 9, avant le 1<sup>er</sup> novembre 2006 inclusivement. Sous réserve des lois applicables et de certaines restrictions et des droits, privilèges, restrictions et modalités se rattachant aux autres actions de la Société, le 1<sup>er</sup> novembre 2006 et par la suite tous les cinq ans le 1<sup>er</sup> novembre, non moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 9, est rachetable, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 45 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 9, sur le marché libre ou par convention de gré à gré ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat.

### ***Conversion***

Sous réserve de certaines restrictions, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, ont le droit, le 1<sup>er</sup> novembre 2006 et par la suite tous les cinq ans le 1<sup>er</sup> novembre, de convertir une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 9, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 8, de la Société, à raison de une pour une. Une conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, en actions préférentielles de catégorie A, série 8, doit être amorcée au moins 14 jours et au plus 45 jours avant la date de conversion. Dans certaines circonstances, les actions préférentielles de catégorie A, série 9, sont converties automatiquement en actions préférentielles de catégorie A, série 8, à raison de une pour une.

### ***Vote***

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 9, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 9, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, ont le droit de recevoir un avis de convocation à chaque assemblée des actionnaires qui a lieu plus de 60 jours après la date du premier défaut de versement, et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 9, qu'ils détiennent. Ils votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec les porteurs de certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs qui pourraient avoir le droit d'élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 9, alors en circulation;

- d) sauf dans le cadre d'un privilège de rachat, d'un rachat obligatoire ou d'une obligation d'achat s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de catégories ou de séries ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A supplémentaires ou d'autres actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9, quant aux dividendes ou au capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés sur les actions préférentielles de catégorie A, série 9, en circulation, jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables, ont été déclarés et versés.

### ***Liquidation et dissolution***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes soient versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 9. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 9, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 10, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 10, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, payables trimestriellement et accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 1,4375 \$ CA l'action par année.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 10, ne pouvaient être rachetées avant le 30 septembre 2008 inclusivement. À compter de cette date, mais sous réserve des lois applicables et des modalités décrites à la rubrique « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 10, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société peut racheter à son gré, en tout temps, la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 10, en circulation, en payant un montant en espèces par action rachetée de 25,75 \$ CA, si celle-ci est rachetée avant le 30 septembre 2009, de 25,50 \$ CA, si celle-ci est rachetée le 30 septembre 2009 ou après cette date, mais avant le 30 septembre 2010, de 25,25 \$ CA, si celle-ci est rachetée le 30 septembre 2010 ou après cette date, mais avant le 30 septembre 2011, et de 25,00 \$ CA par la suite, majoré, dans chaque cas, de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date.

### ***Conversion au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 10, n'étaient pas convertibles au gré de la Société avant le 30 septembre 2008. À compter de cette date, la Société pourra, sous réserve des lois applicables et des approbations devant être obtenues de Bourses, le cas échéant, convertir la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 10, en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 10) en divisant le prix de rachat au gré de la Société alors applicable, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours moyen pondéré des actions à droit de vote limité de catégorie A à la Bourse de Toronto pendant les 20 jours de Bourse consécutifs se terminant i) le quatrième jour avant la date fixée pour la conversion ou ii) si ce quatrième jour n'est pas un jour de Bourse, le jour de Bourse précédent (le « cours du marché »). La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 10, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

### ***Conversion au gré du porteur***

Sous réserve des lois applicables et des droits de la Société énoncés ci-dessous, à compter du 31 mars 2012, chaque action préférentielle de catégorie A, série 10, sera convertible au gré du porteur le dernier jour de chacun des mois de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année à au moins 30 jours d'avis (lequel avis est irrévocable) en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu en divisant un montant de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exclusion faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 10, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

Sous réserve des modalités décrites à la rubrique intitulée « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 10, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société peut, le cas échéant, au moyen d'un avis donné au plus tard 20 jours avant la date fixée pour la conversion à tous les porteurs qui ont donné un avis de conversion, soit i) racheter, le premier jour ouvrable après la date fixée pour la conversion, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 10, faisant l'objet de l'avis de conversion en cause, soit ii) faire en sorte que le porteur de ces actions préférentielles de catégorie A, série 10, les vende en totalité ou en partie, le premier jour ouvrable suivant la date fixée pour la conversion, à un ou à plusieurs autres acheteurs si un ou plusieurs acheteurs désirant acheter la totalité ou une partie de ces actions préférentielles de catégorie A, série 10, sont trouvés. Ces rachats ou achats seront effectués en versant une somme en espèces de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat ou l'achat, exception faite de cette date. Les actions préférentielles de catégorie A, série 10, devant être ainsi rachetées ou achetées, ne seront pas converties à la date indiquée dans l'avis de conversion.

#### **Achat aux fins d'annulation**

Sous réserve du droit applicable et des modalités décrites à la rubrique « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 10, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société peut, en tout temps, acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 10, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues.

#### **Vote**

Les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 10, n'ont pas le droit (sauf disposition contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles des porteurs d'actions de catégorie A, série 10, en tant que série) de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter à moins que la Société n'ait omis de verser huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 10, que de tels dividendes aient ou non été déclarés et qu'il y ait ou non des sommes d'argent de la Société pouvant régulièrement être affectées à leur versement. Advenant de tels arriérés de dividendes, et uniquement tant qu'il y en aura, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 10, auront le droit de recevoir des avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société, à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'actions d'une autre catégorie ou série ont le droit de voter, et d'y assister, et ils auront le droit d'y exprimer une voix par action préférentielle de catégorie A, série 10, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 10, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3).

#### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 10 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes payables en actions de la Société ayant, quant au capital et aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10) sur des actions de la Société ayant, quant aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10, quant au remboursement du capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant, quant au capital, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10;
- c) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 10, alors en circulation;
- d) sauf aux termes d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions préférentielles de catégorie A ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital; ou
- e) émettre d'autres actions préférentielles de catégorie A, série 10, ou des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10, quant aux dividendes et au remboursement du capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables sur les actions préférentielles

de catégorie A, série 10, et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal ou supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10, quant au versement des dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur versement.

### ***Liquidation et dissolution***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 10, auront le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le paiement, exception faite de cette date, avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actifs puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 10, quant au capital. Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 10, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 11, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 11, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés non cumulatifs fixes, payables trimestriellement et accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 1,375 \$ CA l'action par année.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 11, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 30 juin 2009. À compter de cette date, mais sous réserve des lois applicables et des modalités décrites à la rubrique « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 11, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société pourra racheter à son gré, en tout temps, la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 11, alors en circulation, en payant un montant en espèces par action rachetée de 25,75 \$ CA, si celle-ci est rachetée avant le 30 juin 2010, de 25,50 \$ CA, si celle-ci est rachetée le 30 juin 2010 ou après cette date, mais avant le 30 juin 2011, de 25,25 \$ CA, si celle-ci est rachetée le 30 juin 2011 ou après cette date, mais avant le 30 juin 2012, et de 25,00 \$ CA par la suite, dans chaque cas majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source).

### ***Conversion au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 11, ne seront pas convertibles au gré de la Société avant le 30 juin 2009. À compter de cette date, la Société pourra, sous réserve des lois applicables et de toute obligation, obtenir les dispenses réglementaires, et moyennant un avis, convertir la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 11, en circulation au moment en cause, en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 11) en divisant le prix de rachat au gré de la Société alors applicable, majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 11, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

### ***Conversion au gré du porteur***

Sous réserve des lois applicables et des droits de la Société énoncés ci-dessous, à compter du 31 décembre 2013, chaque action préférentielle de catégorie A, série 11, sera convertible au gré du porteur le dernier jour de chacun des mois de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année à au moins 30 jours d'avis (lequel avis est irrévocable) en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 11) en divisant un montant de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 11, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

Sous réserve des dispositions énoncées à la rubrique intitulée « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 11, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société peut, le cas échéant, au moyen d'un avis donné au plus tard 20 jours avant la date fixée pour la conversion à tous les porteurs qui ont donné un avis de conversion, soit i) racheter, le premier jour ouvrable après la date fixée pour la conversion, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 11, faisant l'objet de l'avis de conversion en cause, soit ii) faire en sorte que le porteur de ces actions préférentielles de catégorie A, série 11, les vende en totalité ou en partie, le premier jour ouvrable suivant la date fixée pour la conversion, à un ou à plusieurs autres acheteurs si un ou plusieurs acheteurs désirant acheter la totalité ou une partie de ces actions préférentielles de catégorie A, série 11, sont trouvés. Ces rachats ou achats seront effectués en versant une somme en espèces de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat ou l'achat, exception

faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de retenir à la source). Les actions préférentielles de catégorie A, série 11, devant être ainsi rachetées ou achetées, ne seront pas converties à la date indiquée dans l'avis de conversion.

### **Achat aux fins d'annulation**

Sous réserve du droit applicable et des modalités décrites à la rubrique « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 11, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions » ci-après, la Société peut, en tout temps, acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 11, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues.

### **Vote**

Les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 11, n'ont pas le droit (sauf disposition contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles de tous les porteurs d'actions de catégorie A, série 11, en tant que série) de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter à moins que la Société n'ait omis de verser huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 11, que de tels dividendes aient ou non été déclarés et qu'il y ait ou non des sommes d'argent de la Société pouvant régulièrement être affectées à leur versement. À défaut d'un tel paiement, jusqu'à ce que la Société paie le montant intégral d'un dividende trimestriel, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 11, auront le droit de recevoir des avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société (à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'actions d'une autre catégorie ou série ont le droit de voter) et d'y assister, et ils auront le droit d'y exprimer une voix par action préférentielle de catégorie A, série 11, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 11, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3). Les droits de vote des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 11, s'éteignent à compter du paiement par la Société du montant intégral du dividende trimestriel sur les actions préférentielles de catégorie A, série 11, après le moment où ces droits de vote sont apparus.

### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

Tant que les actions préférentielles de catégorie A, série 11, sont en circulation, la Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 11 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes payables en actions de la Société ayant, quant au capital et aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11) sur des actions de la Société ayant, quant aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11, quant au remboursement du capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant, quant au capital, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 11, alors en circulation, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions;
- d) sauf aux termes d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions préférentielles de catégorie A ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital, ou effectuer un remboursement du capital à l'égard de telles actions; ou
- e) émettre d'autres actions préférentielles de catégorie A, série 11, ou des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11, quant au versement de dividendes et au remboursement du capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 11, et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal ou supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11, quant au versement des dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur versement.

### ***Liquidation et dissolution***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 11, auront le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date du paiement ou de la distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire ou de retenir à la source), avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 11, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 11, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 12, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 12, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, payables trimestriellement et accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 1,35 \$ CA l'action par année.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 12, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 31 mars 2014. À compter de cette date, mais sous réserve des lois applicables et des dispositions énoncées à la rubrique intitulée « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 12, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société pourra racheter à son gré, en tout temps, la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 12, alors en circulation, en payant un montant en espèces par action rachetée de 26,00 \$ CA si elle est rachetée avant le 31 mars 2015, de 25,75 \$ CA si elle est rachetée avant le 31 mars 2015 ou après cette date, mais avant le 31 mars 2016, de 25,50 \$ CA si elle est rachetée le 31 mars 2016 ou après cette date, mais avant le 31 mars 2017, de 25,25 \$ CA si elle est rachetée le 31 mars 2017 ou après cette date, mais avant le 31 mars 2018, et de 25,00 \$ CA par la suite, dans chaque cas majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source).

### ***Conversion au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 12, ne seront pas convertibles au gré de la Société avant le 31 mars 2014. À compter de cette date, la Société pourra, sous réserve des lois applicables et de l'obtention d'une dispense réglementaire, et moyennant préavis, convertir la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 12, alors en circulation en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 12) en divisant le prix de rachat au gré de la Société alors applicable, majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 12, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

### ***Conversion au gré du porteur***

Sous réserve des lois applicables et des droits de la Société énoncés ci-dessous, à compter du 31 mars 2018, chaque action préférentielle de catégorie A, série 12, sera convertible au gré du porteur le dernier jour de chacun des mois de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année à au moins 30 jours d'avis (lequel avis est irrévocable) en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 12) en divisant 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exclusion faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 12, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

Sous réserve des dispositions énoncées à la rubrique intitulée « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 12, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société peut, le cas échéant, au moyen d'un avis donné au plus tard 20 jours avant la date fixée pour la conversion à tous les porteurs qui ont donné un avis de conversion, soit i) racheter, le premier jour ouvrable après la date fixée pour la conversion, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 12, faisant l'objet de l'avis de conversion en cause, soit ii) faire en sorte que le porteur de ces actions préférentielles de catégorie A, série 12, les vende en totalité ou en partie, le premier jour ouvrable suivant la date fixée pour la conversion, à un ou à plusieurs autres acheteurs si un ou plusieurs acheteurs désirant acheter la totalité ou une partie de ces actions préférentielles de catégorie A, série 12, sont trouvés. Ces rachats ou achats seront effectués en versant une somme en espèces de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat ou l'achat, exception

faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source). Les actions préférentielles de catégorie A, série 12, devant être ainsi rachetées ou achetées, ne seront pas converties à la date indiquée dans l'avis de conversion.

### **Achat aux fins d'annulation**

Sous réserve des lois applicables et des modalités décrites à la rubrique intitulée « Certaines modalités des actions préférentielles de catégorie A, série 12, en tant que série – Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions » ci-après, la Société peut, en tout temps, acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 12, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues.

### **Vote**

Les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 12, n'auront pas le droit (sauf disposition contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles des porteurs d'actions de catégorie A, série 12, en tant que série) de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter à moins que la Société n'ait omis de verser huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 12, que de tels dividendes aient ou non été déclarés et qu'il y ait ou non des sommes d'argent de la Société pouvant régulièrement être affectées à leur versement. À défaut d'un tel paiement, jusqu'à ce que la Société paie le montant intégral d'un dividende trimestriel, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 12, auront le droit de recevoir des avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société (à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'actions d'une autre catégorie ou série ont le droit de voter) et d'y assister, et ils auront le droit d'y exprimer une voix par action préférentielle de catégorie A, série 12, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 12, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, et d'actions préférentielles de catégorie A, série 3, ont le droit d'élire). Les droits de vote des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 12, seront éteints aussitôt que les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 12, auront été payés intégralement.

### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

Tant que des actions préférentielles de catégorie A, série 12, sont en circulation, la Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 12 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes payables en actions de la Société ayant, quant au capital et aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12) sur des actions de la Société ayant, quant aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12, quant au remboursement du capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant, quant au capital, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 12, alors en circulation, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions;
- d) sauf aux termes d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions préférentielles de catégorie A ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- e) émettre d'autres actions préférentielles de catégorie A, série 12, ou des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 12, et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal ou supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12, quant au versement des dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur versement.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 12, auront le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date fixée pour le paiement ou la distribution, à l'exclusion de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source), avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif de la Société puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 12, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 12, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 13, EN TANT QUE SÉRIE**

#### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 13, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, multiplié par le quart de 70 % du « taux préférentiel moyen » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions).

#### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 13, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

#### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 13, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat raisonnables.

#### **Vote**

Si la Société a omis de verser dans l'ensemble huit dividendes trimestriels sur les actions préférentielles de catégorie A, série 13, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 13, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 13, de la Société auront le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société, et d'y assister, sauf les assemblées des porteurs de toute autre catégorie ou série d'actions de la Société tenues séparément en tant que catégorie ou série, mais ils n'auront pas le droit d'y voter, sauf pour l'élection des administrateurs, auquel cas les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 13, auront droit à une voix par action (à la condition que les porteurs des actions préférentielles de série 13 votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 13, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

À une assemblée de catégorie des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, ou à une assemblée conjointe des porteurs de deux séries ou plus d'actions préférentielles de catégorie A, chaque action préférentielle de catégorie A, série 13, donnera droit à une voix.

#### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 13 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant aux dividendes; verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital;

- c) racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 13;
- d) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter moyennant contrepartie des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A, série 13, additionnelles ou des actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital et aux dividendes.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 13, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### ***Liquidation et dissolution***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 13, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 13, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 13, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 14, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 14, ont le droit de recevoir, pour chaque mois civil, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement et payables mensuellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 100,00 \$ CA l'action, multiplié par un douzième de 63 % du « taux préférentiel moyen » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions).

### ***Rachat au gré de la Société***

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 14, est rachetable en totalité ou en partie les 1<sup>er</sup> mars, 1<sup>er</sup> juin, 1<sup>er</sup> septembre et 1<sup>er</sup> décembre de chaque année, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 100,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Rachat au gré du porteur***

Sous réserve des restrictions prévues dans les lois pertinentes, chaque action préférentielle de catégorie A, série 14, est rachetable au gré du porteur les 1<sup>er</sup> mars, 1<sup>er</sup> juin, 1<sup>er</sup> septembre et 1<sup>er</sup> décembre de chaque année, à un prix de 100,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés à la date de rachat applicable. Le porteur doit donner un avis de rachat à l'agent des transferts au moins 15 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 14, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 100,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés sur ces actions.

### ***Vote***

Si la Société a omis de verser dans l'ensemble 24 dividendes mensuels sur les actions préférentielles de catégorie A, série 14, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 14, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 14, auront le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société, et d'y assister, sauf les assemblées des porteurs de toute autre catégorie ou série d'actions de la Société tenues séparément en tant que catégorie ou série, mais ils n'auront pas le droit d'y voter, sauf pour l'élection des administrateurs, auquel cas les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 14, auront droit à quatre voix pour chaque tranche de 100,00 \$ CA du prix d'émission des actions préférentielles de catégorie A, série 14, qu'ils détiennent. À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 14, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter (à la condition que

les porteurs des actions préférentielles de série 14 votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration).

À une assemblée de catégorie des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, ou à une assemblée conjointe des porteurs de deux séries ou plus d'actions préférentielles de catégorie A, chaque action préférentielle de catégorie A, série 14, donnera droit à quatre voix.

#### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 14 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant au capital ou aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant au capital, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) sauf dans le cadre d'un privilège de rachat au gré du porteur se rattachant à ces actions, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 14, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions;
- d) dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant au capital, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A, série 14, additionnelles ou des actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant au capital et aux dividendes.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans le cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 14, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

#### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 14, auront droit au paiement d'une somme de 100,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 14, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 14, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 15, EN TANT QUE SÉRIE**

#### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 15, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, multiplié par le taux établi par négociation, par offre ou par enchère. Si un montant ne peut être fixé par négociation, par offre ou par enchère, on utilisera le taux d'acceptation bancaire (tel qu'il est défini dans les modalités des actions), majoré de 0,40 %.

#### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 15, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 15, sur le marché libre ou par appel d'offres à un prix ne dépassant pas 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat raisonnables.

### **Vote**

Si la Société a omis de verser dans l'ensemble 24 dividendes mensuels sur les actions préférentielles de catégorie A, série 15, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 15, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 15, auront le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société, et d'y assister, sauf les assemblées des porteurs de toute autre catégorie ou série d'actions de la Société tenues séparément en tant que catégorie ou série, mais ils n'auront pas le droit d'y voter, sauf pour l'élection des administrateurs, auquel cas les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 15, auront droit à une voix par action (à la condition que les porteurs des actions préférentielles de série 15 votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 15, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

À une assemblée de catégorie des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, ou une assemblée conjointe des porteurs de deux séries ou plus d'actions préférentielles de catégorie A, chaque action préférentielle de catégorie A, série 15, donnera droit à une voix.

### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 15 :

- a) verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant au capital, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant au capital, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- d) racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 15, ou autrement effectuer une réduction ou un remboursement de capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A, série 15, additionnelles ou des actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant au capital ou aux dividendes.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 15, alors en circulation et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant aux dividendes, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, qui ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 15, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 15, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 15, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 16, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 16, ont le droit de recevoir, pour chaque mois civil, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs annuels à taux variable, correspondant à 75 % du « taux préférentiel » (tel qu'il est défini dans les modalités des actions), accumulés quotidiennement et payables mensuellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Le taux des dividendes sera rajusté à la hausse ou à la baisse mensuellement lorsque le cours boursier présumé des actions préférentielles de catégorie A, série 16, (tel qu'il est établi par la direction de la Société en fonction du cours boursier des actions préférentielles de catégorie A, série 8) est de 24,875 \$ CA ou moins, ou de 25,125 \$ CA ou plus, respectivement. Le rajustement mensuel maximal pour les changements sera de 4 % du taux préférentiel, sous réserve d'un plancher de 50 % du taux préférentiel et d'un plafond de 150 % du taux préférentiel.

### ***Rachat au gré de la Société***

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 16, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 45 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 16, sur le marché libre ou par convention de gré à gré, ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration de la Société, majoré des dividendes accumulés et non versés et des frais d'achat raisonnables.

### ***Vote***

Si la Société a omis de verser dans l'ensemble 24 dividendes mensuels sur les actions préférentielles de catégorie A, série 16, et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 16, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 16, auront le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société qui ont lieu plus de 60 jours après la date du premier défaut de versement, et d'y assister, et ils auront droit à une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 16, qu'ils détiennent (à la condition que les porteurs des actions préférentielles de série 16 votent avec les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A pour l'élection de la moitié des membres du conseil d'administration). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 16, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

À une assemblée de catégorie des porteurs des actions préférentielles de catégorie A, ou à une assemblée conjointe des porteurs de deux séries ou plus d'actions préférentielles de catégorie A, chaque action préférentielle de catégorie A, série 16, donnera droit à une voix.

### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 16 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant au capital et aux dividendes) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant aux dividendes;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant au capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant au capital, ou effectuer une distribution du capital à l'égard de telles actions;
- c) sauf dans le cadre d'une obligation d'achat, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant au capital;
- d) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 16, alors en circulation; ou
- e) émettre des actions préférentielles de catégorie A additionnelles ou des actions ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant au capital et aux dividendes.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes alors payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 16, alors en circulation, accumulés jusqu'aux dividendes payables, inclusivement, à la date ou aux dates de versement de dividendes sur ces actions immédiatement précédentes, ont été déclarés et versés.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de série 16, auront droit au paiement d'un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré des dividendes accumulés et non versés, avant que des sommes puissent être versées aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 16, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 16, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 17, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, ont le droit de recevoir, le dernier jour de décembre, de mars, de juin et de septembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, payables trimestriellement et accumulés quotidiennement à compter de la date d'émission initiale, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 0,296875 \$ CA l'action par trimestre.

### **Rachat au gré de la Société**

Les actions préférentielles de catégorie A, série 17, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 31 décembre 2011. À compter de cette date, la Société pourra, à son gré, moyennant un avis d'au moins 30 jours et d'au plus 60 jours, racheter au comptant les actions préférentielles de catégorie A, série 17, en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, pour une contrepartie de 26,00 \$ CA l'action si elles sont rachetées avant le 31 décembre 2012, de 25,75 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 31 décembre 2012 ou après cette date, mais avant le 31 décembre 2013, de 25,50 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 31 décembre 2013 ou après cette date, mais avant le 31 décembre 2014, de 25,25 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 31 décembre 2014 ou après cette date, mais avant le 31 décembre 2015, et de 25,00 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 31 décembre 2015 ou après cette date, dans chaque cas majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source).

Si une partie seulement des actions préférentielles de catégorie A, série 17, en circulation sont rachetées, elles seront rachetées au prorata.

### **Conversion**

La Société peut en tout temps octroyer aux porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 17, le droit de convertir, à leur gré, ces actions en une autre série d'actions préférentielles choisie par la Société.

Les actions préférentielles de catégorie A, série 17, ne seront pas convertibles par la Société avant le 31 décembre 2011. À compter de cette date, et sous réserve de l'approbation de la Bourse de Toronto, la Société pourra, à son gré, moyennant un avis d'au moins 30 jours et d'au plus 60 jours, convertir en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, les actions préférentielles de catégorie A, série 17, en circulation en actions à droit de vote limité de catégorie A de la Société. Le nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A en lesquelles chacune des actions préférentielles de catégorie A, série 17, peut être convertie sera déterminé en divisant le prix de rachat au gré de la Société alors applicable, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

### **Achat aux fins d'annulation**

Sous réserve du droit applicable et des modalités décrites à la rubrique « Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions » ci-après, la Société peut, en tout temps, acheter aux fins d'annulation, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 17, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues.

### **Droits en cas de liquidation**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, auront le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du paiement ou de la distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire ou de retenir à la source), avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

Tant que les actions préférentielles de catégorie A, série 17, sont en circulation, la Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes payables en actions de la Société ayant, quant au capital et aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17) sur des actions de la Société ayant, quant aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17, quant au remboursement du capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant, quant au capital, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) sauf aux termes d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions préférentielles de catégorie A ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- d) émettre d'autres actions préférentielles de catégorie A, série 17, ou des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 17, et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal ou supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 17, quant au versement des dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Approbatons des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 17, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66 $\frac{2}{3}$  % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 17, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 17, qu'il détient.

### **Droits de vote**

Les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 17, n'auront pas le droit (sauf disposition contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles de tous les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, en tant que série) de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter à moins que la Société n'ait omis de verser huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 17, que de tels dividendes aient ou non été déclarés et qu'il y ait ou non des sommes d'argent de la Société pouvant régulièrement être affectées à leur versement. À défaut d'un tel paiement, et tant et aussi longtemps que ces arriérés de dividendes subsistent, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 17, auront le droit de recevoir des avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société (à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'actions d'une autre catégorie ou série ont le droit de voter) et d'y assister, et ils auront le droit d'y exprimer une voix par action préférentielle de catégorie A, série 17, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 17, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, si les dividendes sur ces actions sont échus). Les droits de vote des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 17, seront éteints aussitôt que les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 17, auront été payés intégralement.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 18, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 0,296875 \$ CA l'action par trimestre.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 18, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 30 juin 2012. À compter de cette date, la Société pourra, à son gré, moyennant un avis d'au moins 30 jours et d'au plus 60 jours, racheter au comptant les actions préférentielles de catégorie A, série 18, en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, pour une contrepartie de 26,00 \$ CA l'action si elles sont rachetées avant le 30 juin 2013, de 25,75 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 30 juin 2013 ou après cette date, mais avant le 30 juin 2014, de 25,50 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 30 juin 2014 ou après cette date, mais avant le 30 juin 2015, de 25,25 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 30 juin 2015 ou après cette date, mais avant le 30 juin 2016, et de 25,00 \$ CA l'action si elles sont rachetées le 30 juin 2016 ou après cette date, dans chaque cas majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source).

Si une partie seulement des actions préférentielles de catégorie A, série 18, en circulation sont rachetées, elles seront rachetées au prorata.

### ***Conversion***

La Société peut en tout temps octroyer aux porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 18, le droit de convertir, à leur gré, ces actions en une autre série d'actions préférentielles choisie par la Société.

Les actions préférentielles de catégorie A, série 18, ne seront pas convertibles par la Société avant le 30 juin 2012. À compter de cette date, et sous réserve de l'approbation de la Bourse de Toronto, la Société pourra, à son gré, moyennant un avis d'au moins 30 jours et d'au plus 60 jours, convertir en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, les actions préférentielles de catégorie A, série 18, en circulation en actions à droit de vote limité de catégorie A. Le nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A en lesquelles chacune des actions préférentielles de catégorie A, série 18, peut être convertie sera déterminé en divisant le prix de rachat au gré de la Société alors applicable, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

### ***Achat aux fins d'annulation***

Sous réserve du droit applicable et des modalités décrites à la rubrique « Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions » ci-après, la Société peut, en tout temps, acheter aux fins d'annulation, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 18, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues.

### ***Droits en cas de liquidation***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, auront le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du paiement ou de la distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire ou de retenir à la source), avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

Tant que les actions préférentielles de catégorie A, série 18, sont en circulation, la Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes payables en actions de la Société ayant, quant au capital et aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18) sur des actions de la Société ayant, quant aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18, quant au remboursement du capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant, quant

au capital, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;

- c) sauf aux termes d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions préférentielles de catégorie A ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- d) émettre d'autres actions préférentielles de catégorie A, série 18, ou des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 18, et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal ou supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 18, quant au versement des dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Approbatons des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 18, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66 $\frac{2}{3}$  % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 18, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 18, qu'il détient.

### **Droits de vote**

Les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 18, n'auront pas le droit (sauf disposition contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles de tous les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, en tant que série) de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter à moins que la Société n'ait omis de verser huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 18, que de tels dividendes aient ou non été déclarés et qu'il y ait ou non des sommes d'argent de la Société pouvant régulièrement être affectées à leur versement. À défaut d'un tel paiement, et tant et aussi longtemps que ces arriérés subsistent, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 18, auront le droit de recevoir des avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société (à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'actions d'une autre catégorie ou série ont le droit de voter) et d'y assister, et ils auront le droit d'y exprimer une voix par action préférentielle de catégorie A, série 18, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 18, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droite de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, si les dividendes sur ces actions sont échus). Les droits de vote des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 18, seront éteints aussitôt que les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 18, auront été payés intégralement.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 19, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'une somme par action égale à 9 % par année sur un prix de 10,00 \$ CA l'action.

### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 19, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 10,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

Sous réserve de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) et des statuts de la Société, la Société peut, en tout temps, acheter aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 19, par appel d'offres ou autrement, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues, mais sans excéder une somme de 10,00 \$ CA l'action, majorée des dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date, ainsi que des frais d'achat. Si, en réponse à un appel d'offres, plus d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, que le nombre que la Société est disposée à acheter sont déposées à un ou des prix acceptables pour celle-ci, la Société achètera les actions préférentielles de catégorie A, série 19, dans la mesure du possible, au prorata en fonction du nombre d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, déposées par chaque porteur qui a fait une offre à la Société. Toutefois, si des actions préférentielles de catégorie A, série 19, sont déposées à des prix différents, la répartition proportionnelle sera effectuée à l'égard des actions préférentielles de catégorie A, série 19, déposées au prix auquel plus d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, ont été offertes que ce que la Société est disposée à acquérir uniquement après que la Société a acheté toutes les actions préférentielles de catégorie A, série 19, déposées à des prix inférieurs.

### **Droits en cas de liquidation**

En cas de distribution de l'actif (tel qu'il est défini dans les modalités des actions) de la Société entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, auront le droit de toucher un montant de 10,00 \$ CA pour chaque action qu'ils détiennent, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du paiement ou de la distribution, exception faite de cette date, avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 19, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, ne pourront plus participer aux autres distributions des biens ou de l'actif de la Société.

### **Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant, quant aux distributions de l'actif, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 19, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions, sauf si elle le fait intégralement par l'intermédiaire de l'émission d'actions ayant, quant aux distributions de l'actif, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 19, ou par l'intermédiaire de l'utilisation du produit de l'émission d'actions ayant, quant aux distributions de l'actif, un rang inférieur aux actions préférentielles de catégorie A, série 19.

### **Approbatons des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 19, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, peuvent être données au moyen d'une résolution signée par tous les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, en circulation ou adoptée à au moins 66⅔ % des voix exprimées par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, qui ont voté à l'égard de cette résolution à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 19, en circulation sont représentés ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à toute assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, alors représentés forment le quorum. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, chaque porteur d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, a le droit de voter et pourra exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 19, qu'il détient.

### **Droits de vote**

Chaque porteur d'actions préférentielles de catégorie A, série 19, a le droit de recevoir des avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister et d'y voter, sauf les assemblées auxquelles seuls les porteurs d'une catégorie ou série particulière d'actions peuvent voter; en outre, il a droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 19, qu'il détient.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 20, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, accumulés quotidiennement et payables trimestriellement, que le conseil d'administration déclare. Ces dividendes sont d'une somme par action égale à 9 % par année sur un prix de 10,00 \$ CA l'action.

### **Rachat au gré de la Société**

Chaque action préférentielle de catégorie A, série 20, est rachetable en totalité, en tout temps, ou en partie, à l'occasion, au gré de la Société, à un prix de rachat de 10,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur cette action jusqu'à la

date fixée pour le rachat, exception faite de cette date. La Société doit donner un avis de tout rachat au moins 30 jours avant la date fixée pour le rachat.

#### ***Achat aux fins d'annulation***

Sous réserve de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) et des statuts de la Société, la Société peut, en tout temps, acheter aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 20, par appel d'offres ou autrement, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues, mais sans excéder une somme de 10,00 \$ CA l'action, majorée des dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date, ainsi que des frais d'achat. Si, en réponse à un appel d'offres, plus d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, que le nombre que la Société est disposée à acheter sont déposées à un ou des prix acceptables pour celle-ci, la Société achètera les actions préférentielles de catégorie A, série 20, dans la mesure du possible, au prorata en fonction du nombre d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, déposées par chaque porteur qui a fait une offre à la Société. Toutefois, si des actions préférentielles de catégorie A, série 20, sont déposées à des prix différents, la répartition proportionnelle sera effectuée à l'égard des actions préférentielles de catégorie A, série 20, déposées au prix auquel plus d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, ont été offertes que ce que la Société est disposée à acquérir uniquement après que la Société a acheté toutes les actions préférentielles de catégorie A, série 20, déposées à des prix inférieurs.

#### ***Droits en cas de liquidation***

En cas de distribution de l'actif (tel qu'il est défini dans les modalités des actions) de la Société entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, auront le droit de recevoir un montant de 10,00 \$ CA pour chaque action qu'ils détiennent, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du paiement ou de la distribution, exception faite de cette date, avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 20, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, ne pourront plus participer aux autres distributions des biens ou de l'actif de la Société.

#### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, racheter à son gré ou appeler au rachat ou acheter des actions de la Société ayant, quant aux distributions de l'actif, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 20, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions, sauf si elle le fait intégralement par l'intermédiaire de l'émission d'actions ayant, quant aux distributions de l'actif, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 20, ou par l'intermédiaire de l'utilisation du produit de l'émission d'actions ayant, quant aux distributions de l'actif, un rang inférieur aux actions préférentielles de catégorie A, série 20.

#### ***Approbatons des actionnaires***

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 20, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, peuvent être données au moyen d'une résolution signée par tous les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, en circulation ou adoptée à au moins 66⅔ % des voix exprimées par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, qui ont voté à l'égard de cette résolution à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 20, en circulation sont représentés ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à toute assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, alors représentés forment le quorum. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, chaque porteur d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, a le droit de voter et pourra exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 20, qu'il détient.

#### ***Droits de vote***

Sauf prescription contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles de tous les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, en tant que série, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 20, n'auront pas le droit d'assister ni de voter aux assemblées des actionnaires de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 21, EN TANT QUE SÉRIE**

#### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, ont le droit de recevoir, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Ces dividendes sont d'un montant de 1,2500 \$ CA l'action par année.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 21, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 30 juin 2013. À compter de cette date, mais sous réserve des lois applicables et des modalités décrites à la rubrique « Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société pourra racheter à son gré, en tout temps, la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 21, alors en circulation, en payant un montant en espèces par action rachetée de 25,00 \$ CA par action préférentielle de catégorie A, série 21, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source).

La Société donnera un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat. Si une partie seulement des actions préférentielles de catégorie A, série 21, en circulation sont rachetées, elles seront rachetées au prorata.

### ***Conversion au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 21, ne seront pas convertibles au gré de la Société avant le 30 juin 2013. À compter de cette date, la Société pourra, sous réserve des lois applicables et des autres approbations réglementaires, et moyennant un avis, convertir la totalité ou, à l'occasion, une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 21, en circulation au moment en cause, en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 21) en divisant le prix de rachat au gré de la Société alors applicable, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours moyen pondéré de ces actions à droit de vote limité de catégorie A à la Bourse de Toronto pendant une période de 20 jours de Bourse consécutifs se terminant le quatrième jour avant la date fixée pour la conversion ou, si ce quatrième jour n'est pas un jour de Bourse, le jour de Bourse précédant immédiatement ce quatrième jour (le « cours du marché »). La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

La Société donnera un avis de toute conversion au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour la conversion. Si une partie seulement des actions préférentielles de catégorie A, série 21, en circulation sont converties, les actions à convertir seront choisies au prorata.

À l'exercice par la Société de son droit de convertir les actions préférentielles de catégorie A, série 21, en actions à droit de vote limité de catégorie A, la Société se réserve le droit de ne pas émettre d'actions à droit de vote limité de catégorie A à l'intention de toute personne dont l'adresse se trouve dans un territoire à l'extérieur du Canada, ou de toute personne que la Société ou son agent des transferts présume qu'elle est résidente d'un territoire extérieur au Canada, dans la mesure où cette émission nécessiterait que la Société se conforme aux lois en matière de valeurs mobilières ou à d'autres lois de ce territoire.

### ***Conversion au gré du porteur***

Sous réserve des lois applicables et des droits de la Société énoncés ci-dessous, à compter du 30 juin 2013, chaque action préférentielle de catégorie A, série 21, sera convertible au gré du porteur le dernier jour de chacun des mois de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année à au moins 30 jours d'avis (lequel avis est irrévocable) en un nombre d'actions à droit de vote limité de catégorie A obtenu (pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 21) en divisant un montant de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour la conversion, exception faite de cette date, par le plus élevé des montants suivants : 2,00 \$ CA ou 95 % du cours du marché. La Société n'émettra aucune fraction d'action à droit de vote limité de catégorie A au moment de la conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, mais elle effectuera plutôt des paiements en espèces pour en tenir lieu.

À l'exercice du privilège de conversion par le porteur d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, la Société se réserve le droit de ne pas émettre d'actions à droit de vote limité de catégorie A à l'intention de toute personne dont l'adresse se trouve dans un territoire à l'extérieur du Canada, ou de toute personne que la Société ou son agent des transferts présume qu'elle est résidente d'un territoire extérieur au Canada, dans la mesure où cette émission nécessiterait que la Société se conforme aux lois en matière de valeurs mobilières ou à d'autres lois de ce territoire.

Sous réserve des dispositions énoncées à la rubrique intitulée « Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions », la Société peut, le cas échéant, au moyen d'un avis donné au plus tard 20 jours avant la date fixée pour la conversion à tous les porteurs qui ont donné un avis de conversion, soit i) racheter, le premier jour ouvrable après la date fixée pour la conversion, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 21, faisant l'objet de l'avis de conversion en cause, soit ii) faire en sorte que le porteur de ces actions préférentielles de catégorie A, série 21, les vende en totalité ou en partie, le premier jour ouvrable suivant la date fixée pour la conversion, à un ou à plusieurs autres acheteurs si un ou plusieurs acheteurs désirant acheter la totalité ou une partie de ces actions préférentielles de catégorie A, série 21, sont trouvés. Ces rachats ou achats seront effectués en versant une somme en espèces de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date fixée pour le rachat ou l'achat, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de retenir à la source). Les

actions préférentielles de catégorie A, série 21, devant être ainsi rachetées ou achetées, ne seront pas converties à la date indiquée dans l'avis de conversion.

Si la Société choisit de racheter à son gré ou de faire le nécessaire pour acheter des actions préférentielles de catégorie A, série 21, faisant l'objet d'un avis de conversion, elle devra, au moins 20 jours avant la date de conversion, aviser tous les porteurs qui ont donné un avis de conversion à la Société, en indiquant :

- a) le nombre d'actions faisant l'objet d'un avis de conversion qui seront rachetées contre un montant en espèces par la Société;
- b) le nombre d'actions faisant l'objet d'un avis de conversion qui seront vendues à un autre acheteur;
- c) le nombre d'actions faisant l'objet d'un avis de conversion qui seront converties en actions à droit de vote limité de catégorie A;

de façon à ce que toutes les actions faisant l'objet d'un avis de conversion soient rachetées au gré de la Société, achetées ou converties au plus tard le premier jour ouvrable suivant la date fixée pour la conversion et que la proportion des actions faisant l'objet d'un avis de conversion qui sont rachetées au gré de la Société, achetées ou converties à cette date de conversion soit, dans la mesure du possible, la même pour chaque porteur donnant avis d'une date de conversion.

#### ***Achat aux fins d'annulation***

Sous réserve du droit applicable et des modalités décrites à la rubrique « Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions » ci-après, la Société peut, en tout temps, acheter aux fins d'annulation, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 21, aux prix les moins élevés auxquels, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions peuvent être obtenues.

#### ***Droits en cas de liquidation***

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, auront le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ CA l'action, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date du paiement ou de la distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire ou de retenir à la source), avant que des sommes puissent être versées ou que des éléments d'actif puissent être distribués aux porteurs d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21, quant au capital. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

#### ***Restrictions applicables aux dividendes, au rachat et à l'émission d'actions***

Tant que les actions préférentielles de catégorie A, série 21, sont en circulation, la Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes payables en actions de la Société ayant, quant au capital et aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21) sur des actions de la Société ayant, quant aux dividendes, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21, quant au remboursement du capital et aux dividendes, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions de la Société ayant, quant au capital, un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) sauf aux termes d'une obligation d'achat, d'un fonds d'amortissement, d'un privilège de rachat au gré du porteur ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré ou appeler au rachat, acheter ou autrement acquitter ou racheter des actions préférentielles de catégorie A ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions; ou
- d) émettre d'autres actions préférentielles de catégorie A, série 21, ou des actions ayant un rang supérieur ou égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21, quant au versement des dividendes et au remboursement du capital.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables sur les actions préférentielles de catégorie A, série 21, et sur toutes les autres actions de la Société de rang égal ou supérieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 21, quant au versement des dividendes, ont été déclarés et versés, ou mis de côté en vue de leur paiement.

### **Approbations des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 21, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66⅔ % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 21, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 21, qu'il détient.

### **Droits de vote**

Les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 21, n'auront pas le droit (sauf disposition contraire de la loi et sauf en ce qui a trait aux assemblées des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A en tant que catégorie et à celles de tous les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, en tant que série) de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter à moins que la Société n'ait omis de verser huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 21, que de tels dividendes aient ou non été déclarés et qu'il y ait ou non des sommes d'argent de la Société pouvant régulièrement être affectées à leur versement. À défaut d'un tel paiement, et tant et aussi longtemps que ces arriérés de dividendes subsistent, les porteurs des actions préférentielles de catégorie A, série 21, auront le droit de recevoir des avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société (à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'actions d'une autre catégorie ou série ont le droit de voter) et d'y assister, et ils auront le droit d'y exprimer une voix par action préférentielle de catégorie A, série 21, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 21, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droite de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2, si les dividendes sur ces actions sont échus). Les droits de vote des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 21, seront éteints aussitôt que les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 21, auront été payés intégralement.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 22, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, ont le droit de recevoir, le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année (à l'exception du 30 juin 2009) jusqu'au 30 septembre 2014, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes trimestriels au taux annuel de 1,75 \$ CA l'action, payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Le taux de dividende fixe annuel (le « taux de dividende fixe annuel ») applicable à chaque période à taux fixe de 5 ans ultérieure correspondra à la somme du rendement des obligations du gouvernement du Canada le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux fixe ultérieure, majoré de 4,45 %. Le dividende fixe annuel pour chacune de ces périodes correspondra au taux de dividende fixe annuel applicable multiplié par 25,00 \$ CA.

### **Rachat au gré de la Société**

Les actions préférentielles de catégorie A, série 22, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 30 septembre 2014. À compter de cette date et, par la suite, tous les 5 ans, le 30 septembre (la « date de conversion »), mais sous réserve des lois applicables, la Société pourra racheter à son gré, sans devoir obtenir le consentement des porteurs, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 22, alors en circulation, en payant un montant par action de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source). La Société donnera un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 22, sur le marché libre ou par convention de gré à gré ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration de la Société.

### **Conversion**

Sous réserve de certaines restrictions, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, ont le droit, à toute date de conversion, de convertir une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 22, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 23, de la Société, à raison de une pour une. Une telle conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, en actions préférentielles de catégorie A, série 23, doit être amorcée au moins 15 jours et au plus 30 jours

avant la date de conversion. Dans certaines circonstances, les actions préférentielles de catégorie A, série 22, sont converties automatiquement en actions préférentielles de catégorie A, série 23, à raison de une pour une.

### **Droits de vote**

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 22, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 22, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, ont le droit de recevoir un avis de convocation à chaque assemblée des actionnaires et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 22, qu'ils détiennent à condition, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, que les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 22, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### **Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 22) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 22;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 22, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 22, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 22, alors en circulation;
- d) sauf aux termes d'un privilège de rachat au gré du porteur, d'un fonds d'amortissement, d'une obligation d'achat ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de catégories ou de séries ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 22.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés sur les actions préférentielles de catégorie A, série 22, en circulation, jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables, ont été déclarés et versés.

### **Approbatons des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 22, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66⅔ % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 22, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 22, qu'il détient.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source), avant que des sommes soient versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 22. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 22, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 24, EN TANT QUE SÉRIE**

### ***Dividendes***

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, ont le droit de recevoir, le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année jusqu'au 30 juin 2016, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes trimestriels au taux annuel de 1,35 \$ CA l'action, payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Le taux de dividende fixe annuel (le « taux de dividende fixe annuel ») applicable à chaque période à taux fixe de 5 ans ultérieure correspondra à la somme du rendement des obligations du gouvernement du Canada le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux fixe ultérieure, majoré de 2,30 %. Le dividende fixe annuel pour chacune de ces périodes correspondra au taux de dividende fixe annuel applicable multiplié par 25,00 \$ CA.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 24, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 30 juin 2016. À compter de cette date et, par la suite, tous les 5 ans, le 30 juin (la « date de conversion »), mais sous réserve des lois applicables, la Société pourra racheter à son gré, sans devoir obtenir le consentement des porteurs, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 24, alors en circulation, en payant un montant par action de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source). La Société donnera un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 24, sur le marché libre ou par convention de gré à gré ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration de la Société.

### ***Conversion***

Sous réserve de certaines restrictions, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, ont le droit, à l'une des dates de conversion, de convertir une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 24, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 25, de la Société, à raison de une pour une. Une conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, en actions préférentielles de catégorie A, série 25, doit être amorcée au moins 15 jours et au plus 30 jours avant la date de conversion. Dans certaines circonstances, les actions préférentielles de catégorie A, série 24, sont converties automatiquement en actions préférentielles de catégorie A, série 25, à raison de une pour une.

### ***Droits de vote***

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 24, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 24, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, ont le droit de recevoir un avis de convocation à chaque assemblée des actionnaires et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 24, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 24, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### ***Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 24) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 24;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 24, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 24, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 24, alors en circulation;
- d) sauf aux termes d'un privilège de rachat au gré du porteur, d'un fonds d'amortissement, d'une obligation d'achat ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de catégories ou de séries ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 24.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés sur les actions préférentielles de catégorie A, série 24, en circulation, jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables, ont été déclarés et versés.

### **Approbations des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 24, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66 $\frac{2}{3}$  % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 24, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 24, qu'il détient.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source), avant que des sommes soient versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 24. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 24, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

## **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 26, EN TANT QUE SÉRIE**

### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, ont le droit de recevoir, le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année jusqu'au 31 mars 2017, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes trimestriels au taux annuel de 1,125 \$ CA l'action, payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Le taux de dividende fixe annuel (le « taux de dividende fixe annuel ») applicable à chaque période à taux fixe de 5 ans ultérieure correspondra à la somme du rendement des obligations du gouvernement du Canada le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux fixe ultérieure, majoré de 2,31 %. Le dividende fixe annuel pour chacune de ces périodes correspondra au taux de dividende fixe annuel applicable multiplié par 25,00 \$ CA.

### **Rachat au gré de la Société**

Les actions préférentielles de catégorie A, série 26, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 31 mars 2017. À compter de cette date et, par la suite, tous les 5 ans, le 31 mars (la « date de conversion »), mais sous réserve des lois applicables, la Société pourra racheter à son gré, sans devoir obtenir le consentement des porteurs, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 26, alors en circulation, en payant un montant par action de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source). La Société donnera un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### **Achat aux fins d'annulation**

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 26, sur le marché libre ou par convention de gré à gré ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration de la Société.

### **Conversion**

Sous réserve de certaines restrictions, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, ont le droit, à l'une des dates de conversion, de convertir une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 26, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 27, de la Société, à raison de une pour une. Une conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, en actions préférentielles de catégorie A, série 27, doit être amorcée au moins 15 jours et au plus 30 jours avant la date de conversion. Dans certaines circonstances, les actions préférentielles de catégorie A, série 26, sont converties automatiquement en actions préférentielles de catégorie A, série 27, à raison de une pour une.

### **Droits de vote**

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 26, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 26, n'ont pas été versés, les

porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, ont le droit de recevoir un avis de convocation à chaque assemblée des actionnaires et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 26, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 26, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

#### **Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions**

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 26) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 26;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 26, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 26, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 26, alors en circulation;
- d) sauf aux termes d'un privilège de rachat au gré du porteur, d'un fonds d'amortissement, d'une obligation d'achat ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de catégories ou de séries ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 26.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés sur les actions préférentielles de catégorie A, série 26, en circulation, jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables, ont été déclarés et versés.

#### **Approbatons des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 26, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66⅔ % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 26, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 26, qu'il détient.

#### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source), avant que des sommes soient versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 26. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 26, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES DE CATÉGORIE A, SÉRIE 28, EN TANT QUE SÉRIE**

#### **Dividendes**

Les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, ont le droit de recevoir, le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année jusqu'au 30 juin 2017, les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes trimestriels au taux annuel de 1,150 \$ CA l'action, payables trimestriellement, que le conseil d'administration de la Société déclare. Le premier dividende sera payable le 31 mars 2010 et s'élèvera à 0,1607 \$ CA l'action. Le taux de dividende fixe annuel (le « taux de dividende fixe annuel ») applicable à chaque période à taux fixe de 5 ans ultérieure correspondra à la somme du rendement des obligations du gouvernement du Canada à 5 ans le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux fixe ultérieure, majoré de 1,80 %. Le

dividende fixe annuel pour chacune de ces périodes correspondra au taux de dividende fixe annuel applicable multiplié par 25,00 \$ CA.

### ***Rachat au gré de la Société***

Les actions préférentielles de catégorie A, série 28, ne peuvent être rachetées au gré de la Société avant le 30 juin 2017. À compter de cette date et, par la suite, tous les 5 ans, le 30 juin (la « date de conversion »), mais sous réserve des lois applicables, la Société pourra racheter à son gré, sans devoir obtenir le consentement des porteurs, la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 28, alors en circulation, en payant un montant par action de 25,00 \$ CA, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source). La Société donnera un avis de tout rachat au moins 30 jours et au plus 60 jours avant la date fixée pour le rachat.

### ***Achat aux fins d'annulation***

La Société peut acheter (si elles peuvent être obtenues) aux fins d'annulation la totalité ou une partie des actions préférentielles de catégorie A, série 28, sur le marché libre ou par convention de gré à gré ou autrement, au plus bas prix pouvant être obtenu selon le conseil d'administration de la Société.

### ***Conversion***

Sous réserve de certaines restrictions, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, ont le droit, à l'une des dates de conversion, de convertir une partie ou la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 28, qu'ils détiennent en actions préférentielles de catégorie A, série 29, de la Société, à raison de une pour une. Une conversion d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, en actions préférentielles de catégorie A, série 29, doit être amorcée au moins 15 jours et au plus 30 jours avant la date de conversion. Dans certaines circonstances, les actions préférentielles de catégorie A, série 28, sont converties automatiquement en actions préférentielles de catégorie A, série 29, à raison de une pour une.

### ***Droits de vote***

Lorsque huit dividendes trimestriels, consécutifs ou non, sur les actions préférentielles de catégorie A, série 28, ne sont pas versés et, par la suite, tant que tous les arriérés de dividendes sur les actions préférentielles de catégorie A, série 28, n'ont pas été versés, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, ont le droit de recevoir un avis de convocation à chaque assemblée des actionnaires et d'y assister, et ils ont droit à une voix par action préférentielle de catégorie A, série 28, qu'ils détiennent; toutefois, en ce qui a trait à l'élection des administrateurs, les droits de vote afférents aux actions préférentielles de catégorie A, série 28, sont exercés avec ceux afférents aux actions à droit de vote limité de catégorie A et, dans certaines circonstances, avec ceux afférents à certaines autres séries d'actions préférentielles de catégorie A en vue d'élire la moitié du conseil d'administration (déduction faite du nombre d'administrateurs que peuvent élire les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 2). À l'exception de ce qui est mentionné ci-dessus et de ce qui est prévu par la loi, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister ni d'y voter.

### ***Restrictions applicables aux dividendes et au rachat d'actions***

La Société ne pourra, sans l'approbation des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28 :

- a) déclarer, verser ou mettre de côté en vue de leur paiement des dividendes (sauf des dividendes en actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 28) sur des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 28;
- b) sauf par prélèvement sur le produit en espèces net d'une émission quasi concomitante d'actions ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 28, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de la Société ayant un rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 28, ou effectuer un remboursement de capital à l'égard de telles actions;
- c) acheter ou autrement racheter moins de la totalité des actions préférentielles de catégorie A, série 28, alors en circulation;
- d) sauf aux termes d'un privilège de rachat au gré du porteur, d'un fonds d'amortissement, d'une obligation d'achat ou de dispositions relatives au rachat obligatoire au gré de la Société s'y rattachant, racheter à son gré, acheter ou autrement racheter des actions de catégories ou de séries ayant un rang égal à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 28.

Ces restrictions ne s'appliquent cependant pas dans les cas où tous les dividendes accumulés sur les actions préférentielles de catégorie A, série 28, en circulation, jusqu'au dividende payable inclusivement pour la dernière période terminée pour laquelle des dividendes étaient payables, ont été déclarés et versés.

### **Approbations des actionnaires**

En plus des autres approbations exigées par la loi, l'approbation de toutes les modifications apportées aux droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions préférentielles de catégorie A, série 28, en tant que série, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, peuvent être données au moyen d'une résolution adoptée à au moins 66⅔ % des voix exprimées à une assemblée à laquelle les porteurs d'une majorité des actions préférentielles de catégorie A, série 28, en circulation sont présents ou représentés par procuration ou, s'il n'y a pas quorum à cette assemblée, à une assemblée de reprise à laquelle les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, alors présents forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, en tant que série, chacun de ces porteurs a le droit d'exprimer une voix pour chaque action préférentielle de catégorie A, série 28, qu'il détient.

### **Liquidation et dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre distribution de son actif entre ses actionnaires en vue de la liquidation de ses affaires, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, auront droit au paiement d'une somme de 25,00 \$ CA l'action, majorée de tous les dividendes accumulés et non versés jusqu'à la date de paiement ou de distribution, exception faite de cette date (moins les impôts que la Société est tenue de déduire et de retenir à la source), avant que des sommes soient versées aux porteurs d'actions de rang inférieur à celui des actions préférentielles de catégorie A, série 28. Sur paiement de ces sommes, les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 28, ne pourront plus participer aux autres distributions de l'actif de la Société.

### **CERTAINES MODALITÉS DES ACTIONS À DROIT DE VOTE LIMITÉ DE CATÉGORIE A ET DES ACTIONS À DROIT DE VOTE LIMITÉ DE CATÉGORIE B**

Le texte qui suit résume certaines modalités concernant le capital-actions ordinaires de la Société, qui est composé des actions à droit de vote limité de catégorie A (dans lesquelles certaines séries d'actions préférentielles de la Société peuvent être converties) et des actions à droit de vote limité de catégorie B. Les attributs des actions à droit de vote limité de catégorie A et ceux des actions à droit de vote limité de catégorie B sont pour l'essentiel équivalents, sauf pour ce qui est des droits de vote s'y rattachant.

L'unique porteur des actions à droit de vote limité de catégorie B de la Société est partie à une convention de fiducie conclue avec Société de fiducie Computershare du Canada (auparavant Compagnie Montréal Trust du Canada) (en qualité de fiduciaire pour les porteurs des actions à droit de vote limité de catégorie A) datée du 1<sup>er</sup> août 1997. La convention de fiducie prévoit, entre autres choses, que le porteur a convenu de s'abstenir de vendre des actions à droit de vote limité de catégorie B, directement ou indirectement, dans le cadre d'une offre publique d'achat, à moins qu'une offre concomitante ne soit faite à tous les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A. L'offre concomitante doit : i) viser le même pourcentage d'actions à droit de vote limité de catégorie A que le pourcentage d'actions à droit de vote limité de catégorie B devant être achetées du porteur; et ii) être la même à tous les égards importants que l'offre visant les actions à droit de vote limité de catégorie B. Entre autres choses, la convention de fiducie autorise ce qui suit : i) la vente, par l'unique porteur des actions à droit de vote limité de catégorie B, à un prix par action inférieur à 115 % du cours des actions à droit de vote limité de catégorie A et dans le cadre d'une opération ne concernant pas plus que cinq personnes au total; et ii) une vente directe ou indirecte d'actions de l'unique porteur des actions à droit de vote limité de catégorie B à un acquéreur qui est ou deviendra un actionnaire de ce porteur et ne détiendra pas plus que 20 % des actions en circulation de ce porteur à la suite de l'opération.

### **Rang**

Sous réserve des droits prioritaires des porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, d'actions préférentielles de catégorie AA et d'autres actions de rang supérieur en circulation à l'occasion, les actions des porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A et les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie B ont le même rang pour ce qui est du versement des dividendes (si le conseil d'administration de la Société en déclare) et du remboursement du capital à la liquidation ou à la dissolution de la Société, et de toute autre distribution de l'actif de la Société entre ses actionnaires aux fins de la liquidation de ses affaires.

### **Droits de vote**

Sous réserve de ce qui est indiqué à la rubrique « Élection des administrateurs », chaque porteur d'actions à droit de vote limité de catégorie A et d'actions à droit de vote limité de catégorie B a le droit de recevoir les avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, d'y assister et d'y voter, sauf les assemblées auxquelles seuls les porteurs d'une catégorie ou série particulière d'actions peuvent voter; en outre, il a droit à une voix par action qu'il détient. Sous réserve du droit applicable et en sus des autres approbations que les actionnaires doivent donner, toutes les questions requérant l'approbation des actionnaires (à l'exception de l'élection des administrateurs) doivent être approuvées selon le barème suivant : à la majorité ou, dans le cas des questions devant être approuvées par voie de résolution spéciale des actionnaires, au moins à 66⅔ % des voix exprimées par les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A qui votent sur la résolution ou la résolution spéciale, selon le cas; et à la majorité ou, dans le cas des questions devant être approuvées par voie de résolution spéciale des actionnaires, au moins à 66⅔ %

des voix exprimées par les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie B qui votent sur la résolution ou la résolution spéciale, selon le cas.

### ***Élection des administrateurs***

Pour l'élection des administrateurs, les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A avec, dans certaines circonstances, les porteurs de certaines séries d'actions préférentielles de catégorie A, ont le droit d'élire la moitié des membres du conseil d'administration de la Société; toutefois, si les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, série 2 ou série 3 ont le droit d'élire deux ou trois administrateurs, selon le cas, le nombre d'administrateurs que les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie A ont le droit d'élire avec, dans certaines circonstances, les porteurs de certaines séries d'actions préférentielles de catégorie A, sera réduit du nombre d'administrateurs que les porteurs d'actions préférentielles de catégorie A, série 1, série 2 ou série 3 ont le droit d'élire. Les porteurs d'actions à droit de vote limité de catégorie B ont le droit d'élire l'autre moitié des membres du conseil d'administration de la Société.

### **AUTRES MODALITÉS DU CAPITAL-ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ**

Selon les statuts de la Société, chaque porteur d'actions d'une catégorie ou série d'actions de la Société ayant le droit de participer à l'élection des administrateurs a droit à un nombre de voix équivalant au nombre de voix rattachées aux actions qu'il détient, multiplié par le nombre d'administrateurs à élire par les porteurs d'actions des catégories ou séries d'actions conférant le droit de voter avec le porteur à l'occasion de l'élection des administrateurs. Un porteur peut exprimer toutes ses voix pour un seul candidat ou répartir ses voix entre les candidats, de la manière qu'il juge appropriée. Si un porteur a voté pour plus d'un candidat sans préciser la répartition de ses voix entre les candidats, il sera réputé avoir réparti ses voix équitablement entre les candidats pour lesquels il a voté.

## ANNEXE C

### CHARTRE DU COMITÉ D'AUDIT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ

Un comité du conseil d'administration (le « conseil ») de Brookfield Asset Management Inc. (la « Société ») devant porter le nom de comité d'audit (le « comité ») aura le mandat suivant :

#### MEMBRES ET PRÉSIDENT

Après chaque assemblée annuelle des actionnaires, le conseil nommera parmi ses membres trois administrateurs ou plus (individuellement, un « membre » et collectivement, les « membres ») pour siéger au comité jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la Société ou jusqu'à ce que le membre cesse d'être un administrateur ou qu'il démissionne ou qu'il soit remplacé, selon le premier de ces événements à survenir.

Les membres seront choisis par le conseil sur la recommandation du comité de gouvernance d'entreprise et des mises en candidature de la Société (le « comité de gouvernance d'entreprise et des mises en candidature »). Tout membre peut être destitué de son poste ou remplacé à l'occasion par le conseil. Tous les membres seront des administrateurs indépendants. De plus, chaque membre aura des connaissances financières et au moins un membre agira comme expert financier au sein du comité d'audit. Les membres ne peuvent pas siéger à plus de deux autres comités d'audit de sociétés ouvertes, sauf avec l'approbation préalable du conseil.

Le conseil nommera un membre à titre de président du comité. Si le président est absent d'une réunion, les membres choisiront un président parmi les personnes présentes pour agir à titre de président pour la réunion.

#### RESPONSABILITÉS

Le comité doit :

- a) surveiller le travail des auditeurs externes de la Société (les « auditeurs »), qui ont pour mission de préparer ou d'émettre un rapport des auditeurs ou d'effectuer d'autres services d'audit, de révision ou d'attestation pour la Société;
- b) passer en revue et évaluer l'indépendance, l'expérience, les qualifications et le rendement des auditeurs et décider si les auditeurs devraient être nommés ou renommés et entreprendre des démarches pour leur nomination ou renomination par les actionnaires;
- c) mettre fin au service des auditeurs, lorsque cela est approprié;
- d) lorsqu'un changement d'auditeurs est proposé, passer en revue toutes les questions concernant le changement, y compris les renseignements devant être inclus dans l'avis de changement des auditeurs qui est exigé, et effectuer la mise en œuvre ordonnée de ce changement;
- e) passer en revue le mandat des auditeurs ainsi que le caractère approprié et raisonnable des honoraires d'audit projetés;
- f) au moins une fois par année, obtenir et passer en revue un rapport préparé par les auditeurs décrivant :
  - i) les procédures relatives aux contrôles internes de qualité des auditeurs, et
  - ii) toutes les questions importantes soulevées par le plus récent examen des contrôles internes de qualité, ou contrôle par les pairs, à l'égard de l'auditeur, ou tout examen effectué par un organisme de surveillance indépendant comme le Conseil canadien sur la reddition des comptes ou le Public Company Accounting Oversight Board, ou par des autorités gouvernementales ou professionnelles au cours des cinq années précédentes à l'égard d'une ou plusieurs des audits indépendants effectués par les auditeurs, et les mesures prises pour donner suite à toute question soulevée dans le cadre d'un tel examen;
- g) au moins une fois par année, confirmer que les auditeurs ont déposé une déclaration officielle par écrit décrivant tous leurs liens avec la Société; aborder avec les auditeurs tout lien ou service non divulgué qui pourrait nuire à leur objectivité et indépendance; obtenir une confirmation écrite de la part des auditeurs qu'ils sont objectifs au sens où l'entendent les règles de conduite professionnelle ou le code de déontologie adopté par l'institut ou l'ordre provincial de comptables agréés dont ils font partie et qu'ils sont des experts-comptables indépendants au sens où l'entendent les lois fédérales en matière de valeurs mobilières administrées par la Securities and Exchange Commission aux États-Unis et en conformité avec les normes d'indépendance de l'Institut Canadien des Comptables Agréés et qu'ils sont en conformité avec les exigences d'indépendance adoptées par le Public Company Accounting Oversight Board; et confirmer qu'ils se sont conformés aux lois applicables en ce qui concerne la rotation de certains membres de l'équipe de mission de l'audit;

- h) passer en revue et évaluer l'associé responsable de la mission des auditeurs;
- i) assurer la rotation régulière des membres de l'équipe de mission de l'audit comme l'exige la loi et examiner périodiquement s'il ne devrait pas y avoir également une rotation régulière du cabinet comptable;
- j) rencontrer en privé les auditeurs aussi souvent que le comité le considère approprié pour s'acquitter de ses obligations, c'est-à-dire au moins une fois par année, pour discuter de toute question concernant le comité ou les auditeurs, notamment :
  - i) la planification de l'audit et la dotation en personnel à cette fin,
  - ii) toutes les communications importantes écrites entre les auditeurs et la direction,
  - iii) établir si les auditeurs sont satisfaits ou non de la qualité et de l'efficacité des procédures et des systèmes d'information financière,
  - iv) dans quelle mesure les auditeurs sont satisfaits de la nature et de la portée de leur examen,
  - v) établir si les auditeurs ont obtenu ou non l'entière coopération de la direction de la Société,
  - vi) l'avis des auditeurs quant à la compétence et au rendement du chef des finances et des autres membres clés du secteur des finances de la Société,
  - vii) les questions devant être communiquées au comité conformément aux normes d'audit généralement reconnues,
  - viii) toutes les politiques et les pratiques comptables cruciales devant être utilisées par la Société,
  - ix) toutes les autres méthodes permettant de traiter l'information financière en respectant les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui ont été discutées avec la direction, les conséquences de l'utilisation de ces autres méthodes de traitement et de communication de l'information, et la méthode de traitement préférée par les auditeurs,
  - x) toutes les difficultés survenues au cours des travaux d'audit, toutes les restrictions imposées quant à la portée des activités ou à l'accès aux renseignements demandés, tous les différends importants avec la direction et la réaction de la direction,
  - xi) tout acte illégal qui pourrait s'être produit et dont la découverte doit être communiquée au comité conformément aux dispositions de la loi des États-Unis intitulée Securities Exchange Act of 1934, en sa version modifiée;
- k) approuver au préalable ou approuver, si la loi le permet, la nomination des auditeurs pour fournir tout service d'audit ou tout service autre que l'audit non interdit et, si souhaitable, établir des procédures et des politiques détaillées pour l'approbation préalable des services d'audit et des services autres que l'audit non interdits par les auditeurs. Le comité peut déléguer cette responsabilité à un ou à plusieurs membres dans la mesure permise par les lois applicables, pourvu que toute approbation préalable accordée en vertu de cette délégation contienne des détails quant aux services particuliers devant être fournis, le comité ne peut pas déléguer des responsabilités du comité à la direction et il doit faire un rapport au comité complet à sa prochaine réunion prévue;
- l) résoudre tout différend entre la direction et les auditeurs concernant l'information financière;
- m) passer en revue et, lorsque cela est approprié, faire des recommandations quant aux documents suivants aux fins d'approbation par le conseil :
  - i) les états financiers annuels audités, de concert avec le rapport des auditeurs externes,
  - ii) les états financiers intermédiaires,
  - iii) les rapports de gestion annuels et intermédiaires,
  - iv) les rapprochements concernant les états financiers annuels et intermédiaires,
  - v) toutes les autres informations financières auditées ou non auditées figurant dans des documents publics, y compris, sans restrictions, tout prospectus ou autre document d'offre ou public et les états financiers exigés par les autorités réglementaires;
- n) discuter des communiqués de presse concernant les résultats et des autres communiqués de presse contenant des informations financières (afin d'assurer l'uniformité de l'information présentée dans les états financiers) et discuter des indications en matière d'informations financières et de résultats fournies aux analystes et aux agences de notation, y compris

l'utilisation de renseignements pro forma ou rajustés non définis par les IFRS dans ces communiqués de presse et informations financières. Cette révision peut comprendre une discussion générale des types de renseignements devant être présentés ou des types de présentations devant être faites;

- o) passer en revue les conséquences des mesures réglementaires et de comptabilité ainsi que des structures hors bilan sur les états financiers de la Société;
- p) passer en revue les informations communiquées au comité par le chef de la direction et le chef des finances de la Société pendant leur démarche d'attestation dans le cadre des dépôts effectués en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables quant à toute déficience et faiblesse importante dans la conception ou le fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société qui sont raisonnablement susceptibles d'avoir des conséquences défavorables sur la capacité de la Société d'inscrire, de traiter, de résumer et de déclarer l'information financière, ainsi que toute fraude concernant la direction ou d'autres employés;
- q) passer en revue l'efficacité des pratiques et des politiques de la direction concernant la communication de l'information financière, toute modification proposée aux principales méthodes comptables, la nomination et le remplacement de la direction responsable de l'information financière et de l'audit interne;
- r) passer en revue le caractère adéquat des contrôles internes qui ont été adoptés par la Société pour protéger l'actif contre des pertes et l'utilisation non autorisée, et pour vérifier l'exactitude des registres financiers et de toute mesure particulière de l'audit adoptée à la lumière des déficiences importantes en matière de contrôles internes;
- s) rencontrer en privé la personne responsable de l'audit interne de la Société aussi souvent que le comité le considère approprié pour s'acquitter de ses obligations, c'est-à-dire au moins une fois par année, pour discuter de toute question donnant lieu à des préoccupations;
- t) passer en revue le mandat, le budget, les activités planifiées, les effectifs et la structure organisationnelle des fonctions d'audit interne (lesquelles fonctions peuvent être données en sous-traitance à un cabinet autre que celui des auditeurs) afin de confirmer que ce service est indépendant de la direction et a suffisamment de ressources pour s'acquitter de son mandat. Le comité discutera de ce mandat avec les auditeurs; il révisera la nomination et le remplacement de la personne chargée de l'audit interne de la Société et passera en revue les rapports importants à l'intention de la direction qui sont préparés par l'auditeur interne et il analysera les réactions de la direction;
- u) passer en revue l'information importante concernant la Société et ses filiales et confirmer avec la haute direction que ladite information qui doit être présentée en vertu des lois applicables ou des règles applicables de toute Bourse est présentée, et passer en revue les renseignements financiers communiqués au public qui sont extraits ou qui proviennent des états financiers de la Société;
- v) passer en revue périodiquement la situation des questions d'ordre fiscal de la Société;
- w) établir des politiques claires relativement à l'embauche des associés et employés des auditeurs externes ainsi que leurs anciens associés et employés;
- x) examiner sur une base périodique la vulnérabilité de la Société à la fraude et surveiller les méthodes utilisées par la direction pour identifier et gérer les risques de fraude;
- y) communiquer les risques systémiques, les risques de fraude et les autres questions en matière de risques, si le comité décide qu'il est approprié d'agir de la sorte, au comité de gestion des risques de la Société, y compris les risques mis en évidence par l'auditeur interne de la Société;
- z) examiner toute autre question de nature financière que lui soumettra le conseil.

## **INFORMATION**

Le comité fournira sur une base régulière au conseil des comptes rendus sur :

- a) l'indépendance des auditeurs;
- b) le rendement des auditeurs et les recommandations du comité quant à la renomination ou à la destitution des auditeurs;
- c) le rendement du service d'audit interne;
- d) le caractère adéquat des contrôles internes et des contrôles en matière d'information à fournir de la Société;

- e) ses recommandations concernant les états financiers annuels et intermédiaires de la Société et tout rapprochement concernant les états financiers de la Société, y compris toute question touchant la qualité ou l'intégrité des états financiers;
- f) son évaluation de tout autre document public, y compris la notice annuelle et le rapport de gestion annuel et intermédiaire;
- g) la conformité de la Société avec les exigences juridiques et réglementaires, notamment celles concernant l'information financière;
- h) toute autre question importante à laquelle il s'est intéressé de près et toute autre question dont il est responsable.

### **MARCHE À SUIVRE CONCERNANT LES PLAINTES**

Le comité établira une marche à suivre pour recevoir, traiter et donner suite aux plaintes que la Société reçoit concernant des questions de comptabilité, de contrôle interne, de contrôle de l'information ou de l'audit, de même qu'une marche à suivre pour permettre aux employés de la Société de faire part de leurs inquiétudes concernant de telles questions de façon confidentielle et anonyme.

### **RÉVISION ET INFORMATION À FOURNIR**

Le comité examinera la présente charte au moins une fois par année et la déposera auprès du comité de gouvernance d'entreprise et des mises en candidature, de même que toute modification proposée. Le comité de gouvernance d'entreprise et des mises en candidature examinera cette charte et la soumettra au conseil aux fins d'approbation avec toute autre modification qu'il juge nécessaire et appropriée.

Cette charte sera affichée sur le site Web de la Société ([www.brookfield.com](http://www.brookfield.com)). La circulaire d'information de la direction de la Société mentionnera que la présente charte est disponible sur le site Web de la Société ou qu'un exemplaire imprimé est disponible pour tout actionnaire qui en fait la demande. Cette charte sera également reproduite intégralement dans une annexe de la notice annuelle de la Société.

### **ÉVALUATION**

Au moins une fois par année, le comité de gouvernance d'entreprise et des mises en candidature évaluera l'efficacité avec laquelle le comité s'acquitte de ses tâches et responsabilités de la façon énoncée dans la présente charte et en conformité avec les lignes directrices en matière de gouvernance d'entreprise adoptées par le conseil. De plus, le comité effectuera sa propre évaluation de son rendement sur une base annuelle.

### **ACCÈS À DES CONSEILLERS EXTERNES ET AUX MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION**

Le comité peut retenir les services de conseillers externes, y compris des conseillers juridiques, aux frais de la Société sans l'approbation du conseil, en tout temps. Le comité est autorisé à établir les honoraires de ces conseillers.

La Société fournira le financement approprié pour assurer la rémunération de tout auditeur dont les services ont été retenus pour préparer ou émettre un rapport d'audit ou pour entreprendre d'autres services d'audit, de révision ou d'attestation, et la Société prendra en charge les dépenses administratives ordinaires du comité.

Les membres du comité rencontreront en privé l'équipe de la haute direction aussi souvent qu'ils le considèrent approprié pour s'acquitter de leurs obligations, mais quoi qu'il en soit, au moins une fois par année.

### **RÉUNIONS**

Tout membre du comité ainsi que le président du conseil, le chef de la direction ou le chef des finances de la Société, les auditeurs internes ou les auditeurs externes peuvent convoquer une réunion du comité. Des réunions auront lieu chaque trimestre et chaque fois que cela sera nécessaire pour permettre au comité de s'acquitter de ses obligations. Le comité nommera un secrétaire qui assumera les fonctions de secrétaire à chaque réunion du comité et qui dressera un procès-verbal de la réunion et des délibérations du comité.

Le comité peut exercer ses pouvoirs à toute réunion où il y a un quorum. Un quorum sera constitué d'au moins la majorité des membres, à l'occasion. Le comité décidera de toute question au moyen d'un vote majoritaire. Sous réserve de ce qui précède et sous réserve des dispositions de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada) et des règlements administratifs de la Société, et sauf décision contraire de la part du conseil, le comité est autorisé à régler sa propre procédure.

Un avis de chaque réunion sera donné à chaque membre, aux auditeurs internes, aux auditeurs externes et au président du conseil ainsi qu'au chef de la direction de la Société. L'avis de la réunion peut être donné oralement ou au moyen d'une lettre, d'une télécopie ou d'un appel téléphonique pas moins de 24 heures avant l'heure fixée pour la réunion. Les membres peuvent renoncer à un avis de convocation pour toute réunion, et la présence à une réunion est considérée comme une dispense de convocation. Il n'est pas nécessaire que l'avis indique la ou les raisons pour lesquelles la réunion est convoquée.

À l'occasion, le comité peut inviter les personnes qu'il juge appropriées pour assister aux réunions et pour prendre part à toute discussion et à tout examen des affaires du comité. Le comité peut exiger que les auditeurs soient présents aux réunions.

## DÉFINITIONS

Certains termes présentés dans la présente charte, mais qui n'y sont pas autrement définis, ont le sens qui leur est attribué ci-dessous :

« **Administrateur indépendant** » s'entend d'un administrateur qui, d'après une décision affirmative de la part du conseil, n'a pas de liens importants avec la direction, soit directement, soit en tant qu'associé, actionnaire ou dirigeant d'une entreprise qui a des liens avec la Société. Outre toute autre exigence des lois applicables en matière des valeurs mobilières ou des règles d'une Bourse, un administrateur qui :

- a) est ou était un employé ou un haut dirigeant, ou dont un membre de la famille immédiate est ou était un haut dirigeant de la Société, n'est pas indépendant avant l'écoulement d'une période de trois ans après la fin de cette relation d'emploi;
- b) reçoit ou a reçu, ou dont un membre de la famille immédiate reçoit ou a reçu, durant toute période de 12 mois au cours des trois dernières années, plus de 75 000 \$ CA à titre de rémunération directe de la Société, à l'exception des honoraires à titre d'administrateur ou de membre d'un comité et de toute indemnité de retraite ou autre forme de rémunération différée pour des services antérieurs (à la condition que cette rémunération ne soit aucunement conditionnelle à des services continus), n'est pas indépendant;
- c) est ou était affilié à des auditeurs internes ou externes actuels ou antérieurs de la Société, ou est ou était employé par ceux-ci ou dont un membre de la famille immédiate est ou était employé par ceux-ci dans l'exercice d'une fonction, n'est pas indépendant avant l'écoulement d'une période de trois ans après la fin de l'affiliation ou de l'emploi ou du lien avec l'auditeur;
- d) est ou était employé à titre de haut dirigeant d'une autre entreprise, ou dont un membre de la famille immédiate est ou était employé à ce titre par une autre entreprise (ou sa société mère ou une filiale) et si à l'heure actuelle (au moment de l'examen), des membres de la haute direction de la Société siègent ou ont siégé au comité de rémunération de cette entreprise (ou de sa société mère ou d'une filiale), n'est pas indépendant avant l'écoulement d'une période de trois ans après la fin de ce service ou de ce lien d'emploi;
- e) est un membre de la direction ou un employé, ou dont un membre de la famille immédiate est un dirigeant d'une autre entreprise (ou de sa société mère ou d'une filiale) qui a versé des paiements à la Société ou reçu des paiements de cette dernière relativement à des propriétés ou des services, pour un montant qui, au cours de l'un quelconque des trois derniers exercices, excède 1 M\$ US ou 2 %, selon le montant le plus élevé, du revenu brut consolidé de cette autre entreprise, dans chaque cas, n'est pas indépendant avant l'écoulement d'une période de trois ans après que les montants en question auront été inférieurs aux paliers précités.

De plus, aux fins du comité, un administrateur indépendant ne peut pas particulièrement :

- a) accepter directement ou indirectement des honoraires de consultation, d'expertise-conseils ou autres honoraires de rémunération de la part de la Société, à l'exception des honoraires à titre d'administrateur et de membre d'un comité et toute indemnité de retraite ou autre forme de rémunération différée pour des services antérieurs (à la condition que cette rémunération ne soit aucunement conditionnelle à des services continus); ou
- b) être une personne qui a des liens avec la Société (au sens où l'entendent les règles et les règlements applicables).

Aux fins de la définition d'« administrateur indépendant », le terme « société » comprend toute société mère, filiale ou autre entité affiliée de la Société.

En plus des exigences en matière d'indépendance indiquées au paragraphe c) ci-dessus, les membres du comité doivent informer le comité de gouvernance d'entreprise et des mises en candidature de toute autre forme de relation qu'ils entretiennent avec des auditeurs externes ou internes actuels ou antérieurs de la Société afin que ce comité détermine si cette relation affecte le statut du membre à titre d'administrateur indépendant.

« **Compétences financières** » s'entend de la capacité de lire et de comprendre un jeu d'états financiers qui présentent des problèmes de nature comptable dont la portée et le niveau de complexité sont généralement comparables à la portée et à la complexité des questions qui peuvent raisonnablement être soulevées par les états financiers de la Société.

« **Expert financier du comité d'audit** » s'entend d'une personne qui possède les attributs suivants :

- a) une compréhension des principes comptables généralement reconnus et des états financiers;

- b) la capacité d'évaluer l'application générale de ces principes dans le cadre de la comptabilisation des estimations, des régularisations et des réserves;
- c) de l'expérience dans la préparation, l'audit, l'analyse ou l'évaluation d'états financiers qui présentent des problèmes de nature comptable dont la portée et le niveau de complexité sont généralement comparables à la portée et à la complexité des questions qui peuvent raisonnablement être soulevées par les états financiers de la Société, ou de l'expérience en supervision active d'une ou de plusieurs personnes exerçant de telles activités;
- d) une compréhension des procédures et des contrôles internes à l'égard de l'information financière;
- e) une compréhension des fonctions du comité d'audit;

lesquels attributs ont été acquis par un ou plusieurs des moyens suivants :

- f) des études et de l'expérience en tant que principal cadre financier, principal cadre comptable, contrôleur, expert-comptable ou auditeur, ou de l'expérience dans un ou plusieurs postes qui exigent la réalisation de fonctions semblables;
- g) de l'expérience en assurant activement la surveillance d'un principal cadre financier, un principal cadre comptable, un contrôleur, un expert-comptable, un auditeur ou une personne exerçant des fonctions semblables;
- h) de l'expérience en assurant le suivi ou en évaluant le rendement d'entreprises ou d'experts-comptables relativement à la préparation, à l'audit ou à l'évaluation d'états financiers;
- i) toute autre expérience pertinente.

« **Personne affiliée** » à une personne s'entend de toute autre personne qui, directement ou indirectement par le biais d'un ou de plusieurs intermédiaires, contrôle ladite personne, est contrôlée par cette personne ou est soumise avec cette dernière à un contrôle commun.

La présente charte du comité d'audit a été revue et approuvée par le conseil d'administration de la Société le 17 février 2011.

## Brookfield Asset Management Inc.

### BUREAUX PRINCIPAUX

#### **New York – États-Unis**

Three World Financial Center  
200 Vesey Street, 10<sup>th</sup> Floor  
New York (New York)  
10281-0221  
Tél. : 212-417-7000  
Télééc. : 212-417-7196

#### **Toronto – Canada**

Brookfield Place, Suite 300  
Bay Wellington Tower  
181 Bay Street, Box 762  
Toronto (Ontario) M5J 2T3  
Tél. : 416-363-9491  
Télééc. : 416-365-9642

### BUREAUX RÉGIONAUX

#### **Sydney – Australie**

Level 22  
135 King Street  
Sydney, NSW 2001  
Tél. : 61-2-9322-2000  
Télééc. : 61-2-9322-2001

#### **Londres –**

#### **Royaume-Uni**

23 Hanover Square  
Londres W1S 1JB  
Royaume-Uni  
Tél. : 44 (0) 20-7659-3500  
Télééc. : 44 (0) 20-7659-3501

#### **Hong Kong**

Lippo Centre, Tower One  
13/F, 1306  
89 Queensway, Hong Kong  
Tél. : 852-2143-3003  
Télééc. : 852-2537-6948

#### **Rio de Janeiro – Brésil**

Rua Lauro Müller 116,  
21<sup>o</sup> andar,  
Botafogo, Rio de Janeiro, Brésil  
22290 – 160  
CEP : 71-635-250  
Tél. : 55 (21) 3527-7800  
Télééc. : 55 (21) 3527-7799

#### **Dubai – Émirats arabes unis**

Level 12, Al Attar Business Tower  
Sheikh Zayed Road  
Dubai, UAE  
Tél. : 971-4-3158-500  
Télééc. : 971-4-3158-600