

**AVIS 51-322 DES AUTORITÉS CANADIENNES EN VALEURS MOBILIÈRES  
MANQUEMENTS DES ÉMETTEURS ASSUJETTIS**

**Objet**

Les autorités en valeurs mobilières du Canada ont élaboré une liste harmonisée de manquements pour lesquels un émetteur assujetti sera généralement considéré comme étant en défaut en vertu de la législation en valeurs mobilières du territoire concerné. Ces manquements sont énoncés dans le présent avis.

**Catégories de manquements**

Les circonstances dans lesquelles les autorités en valeurs mobilières considèrent qu'un émetteur assujetti est en défaut sont les suivantes :

1. Omission de déposer l'un ou l'autre des documents d'information continue suivants prévus par la législation en valeurs mobilières :
  - a) les états financiers annuels;
  - b) les états financiers intermédiaires;
  - c) un rapport de gestion annuel ou intermédiaire, ou un rapport annuel ou intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds;
  - d) la notice annuelle;
  - e) l'attestation des documents annuels ou intermédiaires déposés conformément à la Norme multilatérale 52-109 *sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs* (la « Norme multilatérale 52-109 »);
  - f) les documents reliés aux procurations ou la circulaire de sollicitation de procurations requise;
  - g) le supplément de profil d'émetteur déposé au moyen du Système électronique de déclaration des initiés (SEDI);
  - h) une déclaration de changement important;
  - i) une mise à jour écrite après le dépôt d'une déclaration de changement important confidentielle;
  - j) une déclaration d'acquisition d'entreprise;
  - k) l'information annuelle concernant le pétrole et le gaz prévue par la Norme canadienne 51-101 *sur l'information concernant les activités pétrolières et gazières* (la « Norme canadienne 51-101 ») ou des rapports techniques sur un projet minier prévu par la Norme canadienne 43-101 *sur l'information concernant les projets miniers* (la « Norme canadienne 43-101 »);
  - l) un communiqué prévu par la législation en valeurs mobilières;

- m) l'information relative à la gouvernance prévue par la Norme canadienne 58-101 *sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance*;
- n) l'information sur le comité de vérification prévue par la Norme multilatérale 52-110 *sur le comité de vérification* ou le BC Instrument 52-509 *Audit Committees*;
- o) l'information relative aux contrôles et procédures visés dans une attestation déposée en vertu de la Norme multilatérale 52-109, ainsi que l'information sur leur efficacité, dans le rapport de gestion de l'émetteur.

2. Lacune dans des documents d'information continue pour l'une des raisons suivantes :

- a) les états financiers de l'émetteur assujetti ou le rapport de vérification s'y rapportant ne sont pas conformes aux obligations prévues par la Norme canadienne 51-102 *sur les obligations d'information continue* (la « Norme canadienne 51-102 »), la Norme canadienne 81-106 *sur l'information continue des fonds d'investissement* (la « Norme canadienne 81-106 ») ou la Norme canadienne 52-107 *sur les principes comptables, normes de vérification et monnaies de présentation acceptables*;
- b) l'émetteur assujetti a reconnu que ses états financiers ou le rapport de vérification s'y rapportant ne sont plus fiables;
- c) la notice annuelle, le rapport de gestion, le rapport de la direction sur le rendement du fonds, la circulaire de sollicitation de procurations ou la déclaration d'acquisition d'entreprise de l'émetteur assujetti ne présente pas l'information exigée à chacune des rubriques des annexes pertinentes de la Norme canadienne 51-102 ou de la Norme canadienne 81-106;
- d) le rapport technique ou d'autres rapports de l'émetteur assujetti ne respectent pas les obligations d'information prévues par la Norme canadienne 43-101 ou la Norme canadienne 51-101.

3. Omission de payer des droits exigibles en vertu de la législation en valeurs mobilières.

4. Omission de se conformer à toute autre obligation en matière d'information continue.

### **Listes d'émetteurs assujettis en défaut**

Certaines autorités en valeurs mobilières tiennent à jour des listes indiquant le nom des émetteurs assujettis qui sont considérés comme étant en défaut dans le territoire concerné et la nature de leur manquement, accompagnés d'une description. On peut consulter les listes, ainsi que les catégories de manquements harmonisées et la nomenclature utilisée pour désigner chaque catégorie, sur les sites Web suivants :

[www.bsc.bc.ca](http://www.bsc.bc.ca)  
[www.albertasecurities.com](http://www.albertasecurities.com)  
[www.spsc.gov.sk.ca](http://www.spsc.gov.sk.ca)  
[www.msc.gov.mb.ca](http://www.msc.gov.mb.ca)  
[www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)  
[www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)  
[www.npsc-cvmnb.ca](http://www.npsc-cvmnb.ca)  
[www.gov.ns.ca/nssc](http://www.gov.ns.ca/nssc)

Certaines autorités en valeurs mobilières ont également publié les instructions ou avis d'application locale suivants sur les manquements des émetteurs assujettis :

Alberta : Alberta Securities Commission Policy 51-601 – *Reporting Issuers List*  
Saskatchewan : Saskatchewan Policy Statement 51-601 – *Reporting Issuers in Default*  
Manitoba : Manitoba Securities Commission Local Policy 51-601 – *Reporting Issuers List*  
Ontario : Policy 51-601 – *Reporting Issuer Defaults* de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Québec: Avis de l'Autorité des marchés financiers sur les manquements des émetteurs assujettis  
Nouveau-Brunswick : Instruction générale locale 51-601 – *Liste des émetteurs assujettis* de la Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick

## **Questions**

Pour toute question, veuillez vous adresser à l'une des personnes suivantes :

### *Autorité des marchés financiers*

Nicole Parent  
Analyste  
514-395-0558, poste 4455  
[nicole.parent@lautorite.qc.ca](mailto:nicole.parent@lautorite.qc.ca)

Edvie Elysée  
Analyste  
514-395-0558, poste 4416  
[edvie.elysee@lautorite.qc.ca](mailto:edvie.elysee@lautorite.qc.ca)

### *Commission des valeurs mobilières de l'Ontario*

Kelly Gorman  
Assistant Manager, Corporate Finance  
416-593-8251  
[kgorman@osc.gov.on.ca](mailto:kgorman@osc.gov.on.ca)

Viraf Nania  
Senior Accountant, Corporate Finance  
416-593-8267  
[vnania@osc.gov.on.ca](mailto:vnania@osc.gov.on.ca)

Lynne Woollcombe  
Legal Counsel, Corporate Finance  
416-204-8968  
[lwoollcombe@osc.gov.on.ca](mailto:lwoollcombe@osc.gov.on.ca)

Stacey Barker  
Accountant, Investment Funds  
416-593-2391  
[sbarker@osc.gov.on.ca](mailto:sbarker@osc.gov.on.ca)

### *British Columbia Securities Commission*

Andrew Richardson  
Deputy Director, Corporate Finance  
604-899-6730 (ligne directe)  
800-373-6393 (sans frais en Colombie-Britannique et en Alberta)  
[arichardson@bcsc.bc.ca](mailto:arichardson@bcsc.bc.ca)

April Penn  
Supervisor, Financial and Insider Reporting  
604-899-6805 (ligne directe)  
800-373-6393 (sans frais en Colombie-Britannique et en Alberta)  
[apenn@bcsc.bc.ca](mailto:apenn@bcsc.bc.ca)

Sheryl Thomson  
Senior Legal Counsel, Corporate Finance  
604-899-6778 (ligne directe)  
800-373-6393 (sans frais en Colombie-Britannique et en Alberta)  
[sthomson@bcsc.bc.ca](mailto:sthomson@bcsc.bc.ca)

### *Alberta Securities Commission*

Lara Gaede  
Associate Chief Accountant  
403-297-3302  
[lara.gaede@seccom.ab.ca](mailto:lara.gaede@seccom.ab.ca)

Marsha Manolescu  
Senior Legal Counsel  
403-297-2091  
[marsha.manolescu@seccom.ab.ca](mailto:marsha.manolescu@seccom.ab.ca)

*Saskatchewan Financial Services Commission*

Ian McIntosh  
Deputy Director, Corporate Finance  
306-787-5867  
[imcintosh@sfsc.gov.sk.ca](mailto:imcintosh@sfsc.gov.sk.ca)

Tony Herdzik  
Senior Securities Analyst, Corporate Finance  
306-787-5849  
[therdzik@sfsc.gov.sk.ca](mailto:therdzik@sfsc.gov.sk.ca)

*Commission des valeurs mobilières du Manitoba*

Bob Bouchard  
Director, Corporate finance  
204-945-2555  
[bbouchard@gov.mb.ca](mailto:bbouchard@gov.mb.ca)

*Nova Scotia Securities Commission*

Bill Slattery  
Deputy Director Corporate Finance and  
Administration  
902-424-7355  
[slattejw@gov.ns.ca](mailto:slattejw@gov.ns.ca)

*Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick*

Kevin Hoyt  
Directeur des services financiers généraux et  
chef des finances  
506-643-7691  
[kevin.hoyt@nbsc-cvmnb.ca](mailto:kevin.hoyt@nbsc-cvmnb.ca)

Pierre Thibodeau  
Analyste en valeurs mobilières  
506-643-7751  
[pierre.thibodeau@nbsc-cvmnb.ca](mailto:pierre.thibodeau@nbsc-cvmnb.ca)

**Le 15 décembre 2006**