



**Certificate of Amendment**

**Canada Business  
Corporations Act**

**Certificat de modification**

**Loi sur les sociétés  
commerciales canadiennes**

**POWER CORPORATION OF CANADA -  
POWER CORPORATION DU CANADA**

**13488-1**

Name of Corporation — Dénomination de la société

Number — Numéro

I hereby certify that the Articles of the  
above-mentioned Corporation were  
amended

Je certifie par les présentes que les  
statuts de la société mentionnée ci-haut  
ont été modifiés

(a) under section 13 of the Canada  
Business Corporations Act in accord-  
ance with the attached notice;

☐

(a) en vertu de l'article 13 de la Loi sur  
les sociétés commerciales canadiennes  
conformément à l'avis ci-joint;

(b) under Section 27 of the Canada  
Business Corporations Act as set out  
in the attached Articles of Amendment  
designating a series of shares;

☒

(b) en vertu de l'article 27 de la Loi sur  
les sociétés commerciales canadiennes  
tel qu'indiqué dans les clauses  
modificatrices ci-jointes désignant une  
série d'actions;

(c) under Section 171 of the Canada  
Business Corporations Act as set out  
in the attached Articles of Amendment;

☐

(c) en vertu de l'article 171 de la Loi  
sur les sociétés commerciales cana-  
diennes tel qu'indiqué dans les clauses  
modificatrices ci-jointes;

(d) under Section 185 of the Canada  
Business Corporations Act as set  
out in the attached Articles of  
Reorganization;

☐

(d) en vertu de l'article 185 de la Loi  
sur les sociétés commerciales cana-  
diennes tel qu'indiqué dans les clauses  
de réorganisation ci-jointes;

(e) under Section 185.1 of the Canada  
Business Corporations Act as set out  
in the attached Articles of Arrangement.

☐

(e) en vertu de l'article 185.1 de la Loi  
sur les sociétés commerciales cana-  
diennes tel qu'indiqué dans les clauses  
d'arrangement ci-jointes.

Le Directeur

Director

January 31, 1986  
1e 31 janvier 1986

Date of Amendment — Date de la modification



FORMULE 4  
CLAUSES MODIFICATRICES  
(ARTICLE 27 OU 171)

FORM 4  
ARTICLES OF AMENDMENT  
(SECTION 27 OR 171)

1 - Dénomination de la société - Name of Corporation

POWER CORPORATION OF CANADA -  
POWER CORPORATION DU CANADA

2 - N° de la société - Corporation No.

13488

3 - Les statuts de la société ci-haut mentionnée sont modifiés de la façon suivante:

The articles of the above-named corporation are amended as follows:

2,000,000 of the unlimited number of First Preferred Shares of the Corporation, issuable in series, are hereby designated as Cumulative Redeemable First Preferred Shares, 1986 Series and the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the shares of the said series (in addition to the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the First Preferred Shares as a class) are set out in the annexed Schedule A which is incorporated in this form.

2 000 000 d'actions du nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang de la Société, pouvant être émises en séries, sont par les présentes désignées actions privilégiées de premier rang rachetables, à dividende cumulatif, série 1986 et les droits, privilèges, restrictions et conditions afférents aux actions de ladite série (en plus des droits, privilèges, restrictions et conditions afférents aux actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie) sont énoncés dans l'annexe A ci-jointe, laquelle est incorporée à la présente formule.

Date

January 28, 1986

Signature

Description du poste - Description of Office

Vice-President and Secretary

À L'USAGE DU MINISTÈRE SEULEMENT

FOR DEPARTMENTAL USE ONLY

Déposée - Filed

JAN 31 1986

## SCHEDULE A

The second series of the First Preferred Shares of the Corporation shall consist of 2,000,000 shares which shall be designated as Cumulative Redeemable First Preferred Shares, 1986 Series (herein called the "First Preferred Shares 1986 Series), and which, in addition to the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the First Preferred Shares as a class, shall carry and be subject to the following rights, privileges, restrictions and conditions:

1. ISSUE PRICE

The issue price of the First Preferred Shares 1986 Series shall be \$50.00 per share.

2. DIVIDENDS

The holders of the First Preferred Shares 1986 Series shall be entitled to receive, and the Corporation shall pay thereon, as and when declared by the board of directors of the Corporation, out of the monies of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, preferential cumulative cash dividends as follows:

- (a) an initial dividend (the "Initial Dividend") in respect of the period from and including the date of issue of the First Preferred Shares 1986 Series up to but excluding April 15, 1986 (the "Initial Dividend Period"), payable on April 15, 1986 (the "initial dividend payment date") in the amount per First Preferred Share 1986 Series (rounded to four decimal places) equal to the amount obtained when (i) \$50.00 multiplied by 8% is multiplied by (ii) the number of days in the Initial Dividend Period divided by 365; and
- (b) dividends payable quarterly (the "Quarterly Dividends") on the 15th day of each of the months of January, April, July and October in each year (the "dividend payment dates") commencing on July 15, 1986 in respect of the period from and including the initial dividend payment date or the immediately preceding dividend payment date, as the case may be, to but excluding the next succeeding dividend payment date (the "Quarterly Dividend Period"), in an amount per First Preferred Share 1986 Series equal to the amount obtained when the applicable Quarterly Dividend Rate is multiplied by \$50.00.

In any case where dividends are payable in respect of a period (the "Short Dividend Period") that ends on a date other

than the day immediately preceding the initial dividend payment date or a dividend payment date, a dividend (the "Short Dividend") shall be paid in the amount per First Preferred Share 1986 Series obtained when

(a) \$50.00 multiplied by

(A) 8%, in the case of a Short Dividend payable on or prior to April 15, 1991; or

(B) 70% of the Average Prime Rate for the three calendar months ending immediately prior to the first day of the calendar month preceding the month in which the Short Dividend is to be paid, in the case of a Short Dividend payable after April 15, 1991;

is multiplied by

(b) the number of days in such Short Dividend Period divided by 365 or 366 in a leap year, as the case may be.

Dividends shall accrue on a day-to-day basis.

That portion of the amount payable to a holder of a First Preferred Share 1986 Series on a redemption or purchase for

cancellation thereof, or on the liquidation, dissolution or winding-up of the Corporation or any other distribution of assets of the Corporation amongst its shareholders for the purpose of winding up its affairs ("liquidation distribution"), equal to all accrued and unpaid dividends thereon up to but excluding the date of redemption, purchase or when any resolution is passed or any judgment is rendered ordering the liquidation distribution (the "specified date"), shall consist of:

- (a) the accrued and unpaid Initial Dividend thereon, if any, and all accrued and unpaid Quarterly Dividends thereon, if any, in respect of the Initial Dividend Period and all complete Quarterly Dividend Periods, as the case may be, preceding the specified date, whether or not declared payable on or after the specified date, plus
- (b) if the specified date is other than a dividend payment date, an amount equal to the Short Dividend that would be payable thereon in respect of the Short Dividend Period commencing after the last Quarterly Dividend Period immediately preceding the specified date and ending on the day prior to the specified date.

Where used in these share provisions, the following terms shall have the following meanings, respectively:

(a) "Quarterly Dividend Rate" means:

(A) 2%, in respect of Quarterly Dividend Periods ending prior to April 15, 1991; and

(B) one quarter of 70% of the Average Prime Rate for the three calendar months ending immediately prior to the first day of the calendar month preceding the month in which the Quarterly Dividend is to be paid, in respect of Quarterly Dividend Periods ending after April 15, 1991;

(b) "Banks" means The Royal Bank of Canada and The Bank of Nova Scotia, collectively, and the term "Bank" means one of the Banks and, for the purposes of this definition, "Banks" shall include any bank with which one or more of such Banks may merge and any bank which may become a successor to the business of one of such Banks.

(c) "Daily Prime Rate" means, for either Bank, on any day, the prime lending rate of interest established and announced from time to time by such Bank as its reference rate of interest per annum to determine the interest rate it will charge on Canadian dollar commercial loans to its most creditworthy customers in Canada.

- (d) "Average Daily Prime Rate" means, for any day, the arithmetic average (rounded to the nearest 0.01%) of the Daily Prime Rates of the Banks on such day; provided that, if on any day there is no Daily Prime Rate for one (but not both) of the Banks, the Average Daily Prime Rate for such day shall be the Daily Prime Rate of the other of the Banks for such day, and provided further that if on any day there is no Daily Prime Rate for both of the Banks, the Average Daily Prime Rate for such day shall be 1.50% per annum above the average yield per annum on 91-day Government of Canada Treasury Bills as reported by the Bank of Canada for the weekly tender immediately preceding such day.
- (e) "Average Prime Rate" means, for any period, the arithmetic average (rounded to the nearest 0.01%) of the Average Daily Prime Rates for each day during such period.

Cheques of the Corporation payable at par at any branch of the Corporation's bankers in Canada shall be issued in respect of such dividends (less any taxes, if any, required to be deducted) and the mailing of such a cheque to any holder shall satisfy the dividend represented thereby unless the cheque be not paid on presentation thereof on or after the applicable dividend payment

date. No shareholder shall be entitled to recover by action or other legal process against the Corporation any dividend that is represented by a cheque which has not been duly presented to the Corporation's bankers for payment or that otherwise remains unclaimed for a period of 6 years from the date on which it was payable. If on any dividend payment date the dividend accrued to such date is not paid in full on all the First Preferred Shares 1986 Series then outstanding, such dividend or the unpaid part thereof shall be paid on a subsequent date or dates determined by the board of directors on which the Corporation shall have sufficient monies properly applicable to the payment of the same. The holders of the First Preferred Shares 1986 Series shall not be entitled to any dividends other than or in excess of the cash dividends hereinbefore provided for.

3. REDEMPTION

The Corporation may not redeem the First Preferred Shares 1986 Series or any of them prior to April 15, 1991. Subject to the foregoing, to applicable law and to the Articles of the Corporation, the Corporation may, on and after that date, redeem at any time the whole or from time to time any part of the then outstanding First Preferred Shares 1986 Series on payment for each such share to be redeemed of \$50.00, together with all accrued and unpaid dividends thereon (which for such purpose

shall be calculated as provided in paragraph 2 hereof), the whole constituting the redemption price.

If any First Preferred Shares, 1986 Series are to be redeemed under the provisions of this paragraph 3, the Corporation shall, at least 30 days before the date specified for redemption, mail to each person who at the date of mailing is a registered holder of First Preferred Shares 1986 Series to be redeemed a notice in writing of the intention of the Corporation to redeem such First Preferred Shares 1986 Series. Such notice shall be mailed in a prepaid envelope addressed to each such shareholder at his address as it appears in the records of the Corporation or in the event of the address of any shareholder not so appearing then at the last known address of such shareholder, provided, however, that accidental failure or omission to give any such notice to one or more of such holders shall not affect the validity of such redemption. Such redemption notice shall set out the redemption price and the date fixed for redemption, and, if part only of the First Preferred Shares 1986 Series held by the person to whom such notice is addressed are to be redeemed, the number thereof so to be redeemed. On and after the date fixed for redemption, the Corporation shall pay or cause to be paid to or to the order of the registered holders of the First Preferred Shares 1986 Series to be redeemed the redemption price on presentation and surrender at the registered office of the

Corporation or any other place designated in such notice of the certificate(s) representing such First Preferred Shares 1986 Series called for redemption. Such payment shall be made by cheque payable at par at any branch of the Corporation's bankers in Canada.

From and after the date fixed for redemption in such notice, the First Preferred Shares 1986 Series called for redemption shall cease to be entitled to dividends or any other participation in the assets of the Corporation and the holders thereof shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof unless payment of the redemption price is not made upon presentation and surrender of certificate(s) in accordance with the foregoing provisions, in which case the rights of the holders shall remain unaffected. The Corporation shall have the right at any time after the mailing of notice of its intention to redeem any First Preferred Shares 1986 Series as aforesaid to deposit the redemption price of the First Preferred Shares 1986 Series so called for redemption, or of such of the said shares represented by certificate(s) that have not at the date of such deposit been surrendered by the holders thereof in connection with such redemption, in a special account in any chartered bank or any trust company in Canada named in such notice to be paid without interest to or to the order of the

respective registered holders of such First Preferred Shares 1986 Series, upon presentation and surrender to such bank or trust company of the certificate(s) representing the same, and upon such deposit being made or upon the date fixed for redemption in such notice, whichever is the later, the First Preferred Shares 1986 Series in respect whereof such deposit shall have been made shall be deemed to have been redeemed and the rights of the holders thereof after such deposit or such redemption date, as the case may be, shall be limited to receiving without interest their proportionate part of the total redemption price so deposited against presentation and surrender of the said certificate(s) held by them respectively. Any interest received or receivable on any such deposit shall belong to the Corporation.

If part only of the First Preferred Shares 1986 Series is to be redeemed, the shares to be redeemed will be selected by lot in units of 10 shares or less in such manner as the board of directors shall by resolution determine, or, if the board of directors so determines, may be redeemed pro rata disregarding fractions.

If part only of the First Preferred Shares 1986 Series represented by any certificate(s) is redeemed, a new certificate for the balance shall be issued at the expense of the Corporation.

4. PURCHASE FOR CANCELLATION

Subject to the provisions of paragraph 6 hereof, the Corporation may at any time or from time to time purchase for cancellation (if obtainable) all or any part of the First Preferred Shares 1986 Series in the open market or by invitation for tenders addressed to all the holders of the First Preferred Shares 1986 Series, or otherwise, at a price per share not exceeding \$50.00 plus all accrued and unpaid dividends (which for such purpose shall be calculated as provided in paragraph 2 hereof) and the costs of purchase.

In the case of purchase of First Preferred Shares 1986 Series by tender the Corporation shall give notice of its intention to invite tenders to all the registered holders of the First Preferred Shares 1986 Series by mailing the same in a prepaid envelope addressed to each such shareholder at his address as it appears in the records of the Corporation or in the event of the address of any shareholder not so appearing then at the last known address of such shareholder, and if more First Preferred Shares 1986 Series are tendered at a price or prices acceptable to the Corporation than the Corporation is willing to purchase, the Corporation shall accept, to the extent required, the tenders submitted at the lowest price and then, if and as required, the tenders submitted at the next progressively higher prices and, if

more shares are tendered at any such price than the Corporation is prepared to purchase, the shares tendered at that price shall be purchased as nearly as may be pro rata (disregarding fractions) according to the number of First Preferred Shares 1986 Series so tendered by each of the holders of the First Preferred Shares 1986 Series who submitted tenders at that price.

5. PURCHASE OBLIGATION

Subject to applicable law and to the Articles of the Corporation, so long as any First Preferred Shares 1986 Series shall be outstanding, the Corporation shall make all reasonable efforts to purchase for cancellation in the open market in each calendar quarter commencing with the calendar quarter beginning April 1, 1991, at such time or times as the Corporation in its discretion shall determine, at a price not exceeding \$50.00 per share plus costs of purchase, 20,000 First Preferred Shares 1986 Series per calendar quarter, if and to the extent that such shares are available for purchase.

If, notwithstanding the making of all reasonable efforts, the Corporation is unable to purchase such number of First Preferred Shares 1986 Series in any calendar quarter, the obligation of the Corporation to purchase First Preferred Shares 1986 Series with respect to such calendar quarter will carry over only

to the succeeding calendar quarters of the same calendar year and will thereafter be extinguished. The number of First Preferred Shares 1986 Series which the Corporation is obligated to purchase during any calendar quarter pursuant to this paragraph 5 shall be reduced by the number of First Preferred Shares 1986 Series, if any, redeemed or purchased by the Corporation in the same calendar quarter otherwise than pursuant to this paragraph 5. The Corporation's obligation to purchase First Preferred Shares 1986 Series pursuant to this paragraph 5 shall be suspended during any period in which such purchase would be contrary to applicable law or to the Articles of the Corporation, but shall recommence as soon as such purchase would no longer be contrary to applicable law or to such Articles, and such obligation shall not accumulate during any such period of suspension.

6. RESTRICTIONS ON DIVIDENDS AND RETIREMENT OF SHARES

Unless all the outstanding First Preferred Shares 1986 Series have been called for redemption and the redemption price for same has been paid or deposited in accordance with the provisions of paragraph 3 hereof, the Corporation shall not at any time without, but may at any time with, the prior approval of the holders of the First Preferred Shares 1986 Series given as specified in the provisions of paragraph 8 hereof:

- (a) pay any dividends (other than stock dividends) on any shares of any other class of shares of the Corporation ranking junior to the First Preferred Shares with respect to payment of dividends or repayment of capital;
- (b) pay any dividends (other than stock dividends) on any shares of any other class of shares of the Corporation ranking on a parity with the First Preferred Shares with respect to payment of dividends or repayment of capital, other than rateably on the shares of such other class and on the First Preferred Shares;
- (c) redeem or purchase or make any capital distribution in respect of any shares of any other class of shares of the Corporation ranking junior to the First Preferred Shares with respect to payment of dividends or repayment of capital, except out of the net cash proceeds of a substantially concurrent issue of shares ranking junior to the First Preferred Shares with respect to payment of dividends or repayment of capital; or
- (d) redeem or purchase less than all the First Preferred Shares 1986 Series;

unless all accrued and unpaid dividends for previous Quarterly Dividend Periods and for the Initial Dividend Period on the First Preferred Shares 1986 Series shall have been declared and paid or set apart for payment.

7. MODIFICATION

Any and all provisions of the immediately preceding paragraphs 1 to 6 hereof, of this paragraph 7 and of the immediately succeeding paragraph 8 may be amended, varied, modified, amplified or deleted at any time by the holders of the First Preferred Shares 1986 Series by special resolution approved as hereinafter provided in paragraph 8 hereof.

8. APPROVAL OF HOLDERS OF FIRST PREFERRED SHARES 1986 SERIES

The approval of the holders of the First Preferred Shares 1986 Series with respect to any matters which may be required to be approved by them may be given in writing by the holders of all the First Preferred Shares 1986 Series for the time being outstanding or by resolution duly passed and carried by not less than 2/3 of the votes cast on a poll at a special meeting of the holders of the First Preferred Shares 1986 Series

duly called and held for the purpose of considering the subject matter of any such resolution and at which holders of not less than a majority of all First Preferred Shares 1986 Series then outstanding are present in person or represented by proxy in accordance with the by-laws of the Corporation, provided, however, that if at any such meeting, when originally held, the holders of at least a majority of all First Preferred Shares 1986 Series then outstanding are not present in person or so represented by proxy within one-half hour after the time fixed for the meeting, then the meeting shall be adjourned to such date, being not less than 15 days later, and to such time and place as may be fixed by the chairman of such meeting and, at such adjourned meeting, the holders of First Preferred Shares 1986 Series present in person or so represented by proxy, whether or not they hold more or less than a majority of all First Preferred Shares 1986 Series then outstanding, may transact the business for which the meeting was originally called, and a special resolution of approval duly passed and carried thereat by not less than 2/3 of the votes cast on a poll at such adjourned meeting shall constitute the approval of the holders of the First Preferred Shares 1986 Series hereinbefore mentioned; notice of any such original special meeting of the holders of the First Preferred Shares 1986 Series shall be given not less than 21 days prior to the date fixed for any such meeting and shall specify in general terms the purpose for which the meeting is called, and notice of any such adjourned meeting

shall be given not less than seven days prior to the date fixed for any such adjourned meeting but it shall not be necessary to specify in any such notice of any such adjourned meeting the purpose for which the adjourned meeting is called; the formalities to be observed with respect to the giving of any notice of any such original meeting or adjourned meeting and the conduct thereof shall be those from time to time prescribed in the by-laws of the Corporation with respect to meetings of shareholders; on every poll taken at any such original meeting or adjourned meeting, the holders of First Preferred Shares 1986 Series present in person or so represented by proxy and voting shall be entitled to one vote in respect of each First Preferred Share 1986 Series held by each of such holders respectively.

## ANNEXE A

La deuxième série d'actions privilégiées de premier rang de la société se compose de 2 000 000 d'actions qui sont désignées actions privilégiées de premier rang rachetables, à dividende cumulatif, série 1986 ("actions privilégiées de premier rang, série 1986") et qui comportent, en plus des droits, privilèges, restrictions et conditions afférents aux actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie, les droits, privilèges, restrictions et conditions énoncés ci-après et y sont assujetties:

### 1. PRIX D'ÉMISSION

Le prix d'émission des actions privilégiées de premier rang, série 1986 est de 50,00 \$ l'action.

### 2. DIVIDENDES

Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 ont le droit de recevoir et la société doit leur payer, à mesure que le conseil d'administration de la société les déclare, à même les fonds de la société qui sont légalement applicables à cette fin, des dividendes en espèces, privilégiés et cumulatifs comme suit:

- a) un dividende initial (le "dividende initial") à l'égard de la période allant de la date d'émission inclusivement des actions privilégiées de premier rang, série 1986 jusqu'au 15 avril 1986 exclusivement ("période du dividende initial"), payable le 15 avril 1986 ("date de paiement du dividende initial") d'un montant par action privilégiée de premier rang, série 1986 (arrondi à la quatrième décimale) égal au montant obtenu en multipliant i) 50,00 \$ multiplié par 8% par ii) le nombre de jours compris dans la période du dividende initial divisé par 365; et
- b) des dividendes payables trimestriellement (les "dividendes trimestriels") le quinzième jour de chacun des mois de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre de chaque année ("dates de paiement de dividende") à compter du 15 juillet 1986 à l'égard de la période allant de la date de paiement du dividende initial ou de la date de paiement de dividende qui précède immédiatement, selon le cas et inclusivement, jusqu'à la date de paiement de dividende suivante exclusivement ("période de dividende trimestriel"), d'un montant par action privilégiée de premier rang, série 1986 égal au montant obtenu en multipliant 50,00 \$ par le taux de dividende trimestriel applicable.

Lorsque des dividendes sont payables à l'égard d'une période ("période de dividende raccourcie") qui se termine à une date différente du jour qui précède immédiatement la date de paiement du dividende initial ou une

date de paiement de dividende, le montant du dividende ("dividende réduit") payable est égal au montant par action privilégiée de premier rang, série 1986 obtenu en multipliant

a) 50,00 \$ multiplié par

A) 8%, dans le cas d'un dividende réduit payable au plus tard le 15 avril 1991; ou

B) 70% du taux préférentiel moyen pour les trois mois civils se terminant immédiatement avant le premier jour du mois civil précédant le mois au cours duquel le dividende réduit doit être payé, dans le cas d'un dividende réduit payable après le 15 avril 1991;

par

b) le nombre de jours compris dans la période de dividende raccourcie divisé par 365 ou 366 dans le cas d'une année bissextile, selon le cas.

Les dividendes s'accumulent au jour le jour.

La partie du montant payable au détenteur d'une action privilégiée de premier rang, série 1986 en cas de rachat ou d'achat pour annulation de cette action, de liquidation ou dissolution de la société ou de toute autre distribution de son actif à ses actionnaires en vue de liquider ses affaires ("distribution de liquidation") et qui représente tous les dividendes accumulés et impayés sur cette action jusqu'à la date du rachat, de l'achat ou de l'adoption d'une résolution approuvant ou d'un jugement ordonnant la distribution de liquidation exclusivement ("date déterminée") consiste en:

a) le dividende initial accumulé et impayé sur l'action, le cas échéant, et tous les dividendes trimestriels accumulés et impayés sur l'action, le cas échéant, à l'égard de la période du dividende initial et de toutes les périodes de dividende trimestriel complètes, selon le cas, précédant la date déterminée, qu'ils aient été ou non déclarés payables à la date déterminée ou par la suite, plus

b) si la date déterminée n'est pas une date de paiement de dividende, un montant égal au dividende réduit qui serait payable sur cette action à l'égard de la période de dividende raccourcie commençant après la dernière période de dividende trimestriel qui précède immédiatement la date déterminée et se terminant le jour précédant la date déterminée.

Aux fins des présentes dispositions afférentes aux actions, les expressions suivantes ont la signification indiquée ci-après:

- a) "taux de dividende trimestriel" désigne:
  - A) 2% à l'égard des périodes de dividende trimestriel se terminant avant le 15 avril 1991; et
  - B) un quart de 70% du taux préférentiel moyen pour les trois mois civils se terminant immédiatement avant le premier jour du mois civil précédant le mois au cours duquel le dividende trimestriel doit être payé, à l'égard des périodes de dividende trimestriel se terminant après le 15 avril 1991.
- b) "banques" désigne La Banque Royale du Canada et La Banque de Nouvelle-Écosse collectivement et le terme "banque" désigne l'une des banques et aux fins de la présente définition, "banques" comprend toute banque avec laquelle l'une ou l'autre des banques peut fusionner et toute banque qui succède à l'entreprise de l'une des banques.
- c) "taux préférentiel quotidien" désigne, pour chacune des banques, quant à toute journée, le taux d'intérêt préférentiel établi et annoncé de temps à autre par cette banque comme étant son taux d'intérêt annuel de référence utilisé pour déterminer le taux d'intérêt qu'elle demandera à l'égard des prêts commerciaux en dollars canadiens consentis à ses clients au Canada ayant la meilleure cote de crédit.
- d) "taux préférentiel quotidien moyen" désigne, quant à toute journée, la moyenne arithmétique (arrondie au 0,01% le plus près) des taux préférentiels quotidiens des banques pour cette journée; toutefois, si l'une des banques (et non pas les deux) n'a pas de taux préférentiel quotidien en vigueur une journée quelconque, le taux préférentiel quotidien moyen pour cette journée sera le taux préférentiel quotidien de l'autre banque pour cette journée, ou si ni l'une ni l'autre des banques n'a de taux préférentiel quotidien en vigueur pour une journée quelconque, le taux préférentiel quotidien moyen pour cette journée sera de 1,50% par année au-dessus du rendement annuel moyen des bons du Trésor à 91 jours du gouvernement du Canada déclaré par la Banque du Canada lors de l'adjudication hebdomadaire précédant immédiatement ce jour.
- e) "taux préférentiel moyen" désigne, pour toute période, la moyenne arithmétique (arrondie au 0,01% le plus près) des taux préférentiels quotidiens moyens pour chaque jour au cours de cette période.

Des chèques de la société payables au pair à toute succursale au Canada des banquiers de la société sont émis à l'égard de ces dividendes (déduction faite de tout impôt, le cas échéant, qui doit être déduit) et la mise à la poste d'un chèque à un détenteur constitue le règlement du dividende qu'il représente à moins que le chèque ne soit pas payé sur présentation à compter de la date de paiement de dividende applicable. Aucun actionnaire ne peut recouvrer, aux termes d'une action ou autre poursuite en justice contre la société, tout dividende que représente un chèque qui n'a pas été dûment présenté pour paiement aux banquiers de la société ou pour lequel aucune réclamation n'a autrement été faite pendant un délai de six ans à compter de la date à laquelle il était payable. Si à une date de paiement de dividende le dividende accumulé à cette date n'est pas payé intégralement sur toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1986 alors en circulation, ce dividende ou sa partie impayée doit être payé à une ou plusieurs dates ultérieures déterminées par le conseil d'administration et à laquelle ou auxquelles la société dispose de suffisamment de fonds légalement applicables au paiement du dividende ou de sa partie impayée. Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 n'ont pas droit à d'autres dividendes que les dividendes en espèces prévus ci-dessus.

### 3. RACHAT

La société ne peut racheter les actions privilégiées de premier rang, série 1986 en totalité ou en partie avant le 15 avril 1991. Sous réserve de ce qui précède, des lois applicables et des statuts de la société, la société peut, à compter de cette date, racheter en tout temps la totalité ou à l'occasion une partie des actions privilégiées de premier rang, série 1986 alors en circulation, moyennant le paiement de 50,00 \$ pour chaque action à être rachetée, plus tous les dividendes accumulés et impayés sur cette action (lesquels sont à cette fin calculés de la façon prévue à l'article 2 des présentes), le tout constituant le prix de rachat.

Si des actions privilégiées de premier rang, série 1986 doivent être rachetées aux termes des dispositions du présent article 3, la société doit, au moins 30 jours avant la date fixée pour le rachat, poster à chaque personne qui, à la date de la mise à la poste, est détenteur inscrit d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 à être rachetées, un avis écrit de l'intention de la société de racheter ces actions privilégiées de premier rang, série 1986. L'avis est posté par courrier affranchi et adressé à l'actionnaire à l'adresse qui figure dans les registres de la société ou si l'adresse de l'actionnaire ne figure pas dans les registres, alors à la dernière adresse connue de l'actionnaire; toutefois, l'omission accidentelle de donner avis à un ou plusieurs détenteurs ne porte pas atteinte à la validité du rachat. L'avis de rachat doit énoncer le prix de rachat et la date fixée pour le rachat et, si une partie uniquement des actions privilégiées de premier rang, série 1986 détenues par le destinataire de l'avis doit être rachetée, le nombre d'actions à être rachetées. À compter de la date fixée pour le rachat, la société doit payer le prix de rachat ou faire en sorte qu'il soit payé aux détenteurs inscrits des actions privilégiées de premier rang, série 1986 à être rachetées ou à leur ordre, sur présentation et remise, au siège social de

la société ou à tout autre endroit désigné dans l'avis, du ou des certificats représentant les actions privilégiées de premier rang, série 1986 appelées pour rachat. Le paiement est effectué par chèque payable au pair à toute succursale au Canada des banquiers de la société.

À compter de la date fixée pour le rachat et indiquée dans l'avis, les actions privilégiées de premier rang, série 1986 appelées pour rachat cessent de donner droit aux dividendes ou à toute autre participation à l'actif de la société et leurs détenteurs ne sont plus autorisés à exercer tout droit à titre d'actionnaires à l'égard de ces actions, à moins que le paiement du prix de rachat ne soit pas effectué sur présentation et remise du ou des certificats conformément aux dispositions qui précèdent, auquel cas les droits des détenteurs demeurent inchangés. En tout temps après la mise à la poste de l'avis de son intention de racheter des actions privilégiées de premier rang, série 1986 de la façon susmentionnée, la société pourra déposer dans un compte spécial auprès d'une banque à charte ou d'une société de fiducie au Canada nommée dans l'avis le prix de rachat des actions privilégiées de premier rang, série 1986 ainsi appelées pour rachat ou du nombre de ces actions représenté par le ou les certificats qui n'auront pas, à la date du dépôt, été remis par leurs détenteurs relativement à ce rachat, ce prix devant être versé sans intérêt aux détenteurs inscrits de ces actions privilégiées de premier rang, série 1986 ou à leur ordre, sur présentation et remise à cette banque ou société de fiducie du ou des certificats représentant lesdites actions. À compter du dépôt ou de la date fixée pour le rachat dans l'avis, selon la dernière éventualité, les actions privilégiées de premier rang, série 1986 à l'égard desquelles le dépôt a été fait sont réputées avoir été rachetées et les droits de leurs détenteurs après le dépôt ou la date de rachat, selon le cas, se limitent à recevoir sans intérêt leur quote-part du prix de rachat total ainsi déposé, sur présentation et remise du ou des certificats qu'ils détiennent respectivement. Tout intérêt reçu ou à recevoir sur un tel dépôt appartient à la société.

Si seulement une partie des actions privilégiées de premier rang, série 1986 doit être rachetée, les actions à être rachetées seront choisies par tirage au sort en groupes de 10 actions ou moins, de la manière que le conseil d'administration déterminera par résolution, ou encore si le conseil d'administration en décide ainsi, au prorata sans égard aux fractions.

Si seulement une partie des actions privilégiées de premier rang, série 1986 représentées par un ou des certificats doit être rachetée, un nouveau certificat représentant le solde des actions est émis aux frais de la société.

#### 4. ACHAT POUR ANNULATION

Sous réserve des dispositions de l'article 6 des présentes, la société peut en tout temps acheter pour annulation (si elle peut les obtenir) la totalité ou une partie des actions privilégiées de premier rang, série 1986 soit sur le marché libre, soit par appel d'offres lancé à tous les détenteurs d'actions privilégiées de premier rang, série 1986, soit de toute autre

manière, à un prix par action n'excédant pas 50,00 \$ plus tous les dividendes accumulés et impayés (lesquels sont à cette fin calculés de la façon prévue à l'article 2 des présentes) plus les frais d'achat.

En cas d'achat d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 par appel d'offres, la société doit donner avis de son intention de lancer un appel d'offres à tous les détenteurs inscrits des actions privilégiées de premier rang, série 1986 en l'envoyant par la poste par courrier affranchi et adressé à chaque actionnaire à son adresse qui figure dans les registres de la société ou si l'adresse d'un actionnaire ne figure pas dans les registres, alors à la dernière adresse connue de l'actionnaire. Si le nombre d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 déposées à un ou des prix acceptables pour la société est supérieur au nombre d'actions que la société est prête à acheter, la société accepte, dans la mesure nécessaire, les offres soumises au plus bas prix et ensuite, au besoin, les offres soumises aux prix progressivement supérieurs qui suivent et si le nombre d'actions déposées à un prix que la société est prête à payer est supérieur au nombre d'actions que la société est prête à acheter à ce prix, les actions déposées à ce prix sont achetées le plus possible au prorata (sans égard aux fractions) selon le nombre d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 ainsi déposées par chacun des détenteurs d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 qui ont soumis des offres à ce prix.

#### 5. OBLIGATION D'ACHAT

Sous réserve des lois applicables et des statuts de la société, tant que des actions privilégiées de premier rang, série 1986 sont en circulation, la société doit faire tous les efforts raisonnables pour acheter, sur le marché libre, pour annulation, au cours de chaque trimestre civil à compter du trimestre civil commençant le 1<sup>er</sup> avril 1991, à tout moment que la société détermine à son gré, à un prix n'excédant pas 50,00 \$ l'action plus les frais d'achat, 20 000 actions privilégiées de premier rang, série 1986 par trimestre civil, dans la mesure où ces actions sont disponibles pour fins d'achat.

Si, après avoir fait tous les efforts raisonnables, la société ne peut acheter ce nombre d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 au cours de tout trimestre civil, l'obligation de la société d'acheter des actions privilégiées de premier rang, série 1986 à l'égard de ce trimestre civil sera reportée seulement aux trimestres civils suivants de la même année civile, après quoi elle s'éteindra. Le nombre d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 que la société est tenue d'acheter au cours de tout trimestre civil aux termes du présent article 5 est réduit du nombre d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 rachetées ou achetées, le cas échéant, par la société au cours du même trimestre civil autrement qu'aux termes du présent article 5. L'obligation de la société d'acheter des actions privilégiées de premier rang, série 1986 aux termes du présent article 5 est interrompue au cours de toute période pendant laquelle cet achat violerait les lois applicables ou les statuts de la société, mais reprend dès que cet achat ne viole plus les lois applicables ou ces statuts, et l'obligation n'est pas cumulative au cours de toute période d'interruption.

6. RESTRICTIONS RELATIVES AUX DIVIDENDES ET AU RETRAIT D'ACTIONS

À moins que toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1986 en circulation n'aient été appelées pour rachat et que le prix de rachat de ces actions n'ait été payé ou déposé conformément aux dispositions de l'article 3 des présentes, la société ne peut, sans l'autorisation préalable des détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 donnée de la façon prévue à l'article 8 des présentes:

- a) payer de dividendes (autres que des dividendes en actions) sur toute action d'une autre catégorie d'actions de la société prenant rang après les actions privilégiées de premier rang en matière de paiement de dividendes ou de remboursement de capital;
- b) payer de dividendes (autres que des dividendes en actions) sur toute action d'une autre catégorie d'actions de la société de même rang que les actions privilégiées de premier rang en matière de paiement de dividendes ou de remboursement de capital, si ce n'est proportionnellement entre les actions de cette autre catégorie et les actions privilégiées de premier rang;
- c) racheter ou acheter des actions d'une autre catégorie d'actions de la société prenant rang après les actions privilégiées de premier rang en matière de paiement de dividendes ou de remboursement de capital, ni effectuer une distribution de capital relativement à ces actions, sauf à même le produit net en espèces d'une émission sensiblement simultanée d'actions prenant rang après les actions privilégiées de premier rang en matière de paiement de dividendes ou de remboursement de capital; ou
- d) racheter ou acheter seulement une partie des actions privilégiées de premier rang, série 1986;

à moins que tous les dividendes accumulés et impayés sur les actions privilégiées de premier rang, série 1986 à l'égard des périodes de dividende trimestriel antérieures et de la période du dividende initial n'aient été déclarés et versés ou mis de côté pour paiement.

7. MODIFICATION

Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 peuvent en tout temps, par résolution spéciale adoptée de la façon prévue ci-après à l'article 8, modifier, annuler, varier, amplifier ou supprimer, en totalité ou en partie, les dispositions des articles 1 à 6 des présentes, du présent article 7 et de l'article 8 qui suit.

8. APPROBATION DES DÉTENTEURS DES  
ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE PREMIER RANG, SÉRIE 1986

Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 alors en circulation peuvent donner leur approbation à toute question qui est susceptible d'en nécessiter une soit par un écrit signé par tous ces détenteurs ou soit par une résolution adoptée au moins aux 2/3 des voix exprimées lors d'un scrutin à l'une de leurs assemblées extraordinaires dûment convoquée et tenue à cette fin; à ces assemblées, les détenteurs d'au moins la majorité de toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1986 alors en circulation doivent être présents en personne ou représentés par fondé de pouvoir conformément aux règlements de la société. Cependant, si cette majorité n'est pas présente ou représentée dans la demi-heure suivant l'heure fixée pour l'assemblée initiale, celle-ci sera alors reportée à au moins 15 jours plus tard et sera tenue à la date, à l'heure et au lieu que pourra déterminer le président de l'assemblée. À l'assemblée ajournée, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 présents en personne ou représentés par fondé de pouvoir pourront, qu'ils détiennent ou non la majorité de toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1986 alors en circulation, délibérer sur les questions inscrites à l'ordre du jour de l'assemblée initiale. Une résolution spéciale adoptée par le vote favorable d'au moins les 2/3 des voix exprimées lors d'un scrutin à l'assemblée ajournée constituera l'approbation des détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986 dont il est fait mention ci-dessus. L'avis d'une telle assemblée initiale des détenteurs d'actions privilégiées de premier rang, série 1986 doit être donné au moins 21 jours avant la date de cette assemblée et doit mentionner, en termes généraux, les questions à l'ordre du jour; dans le cas d'une assemblée ajournée, l'avis doit être donné au moins sept jours avant la date de l'assemblée, mais il n'est pas nécessaire d'y inscrire les questions à l'ordre du jour. Les formalités à observer pour donner avis d'une telle assemblée initiale ou d'une assemblée ajournée de même que pour leur déroulement sont celles prescrites de temps à autre par les dispositions des règlements de la société relatives aux assemblées d'actionnaires. À l'une ou l'autre de ces assemblées, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1986, qu'ils soient présents en personne ou représentés par fondé de pouvoir, disposent, lors d'un scrutin, d'une voix par action privilégiée de premier rang, série 1986 qu'ils détiennent.