



Certificate of Continuance

**Canada Business
Corporations Act**

Certificat de prorogation

**Loi sur les sociétés
commerciales canadiennes**

POWER CORPORATION OF CANADA
POWER CORPORATION DU CANADA

Name of Corporation — Dénomination de la société

13488

Number — Numéro

I hereby certify that the above-mentioned Corporation was continued under Section 181 of the Canada Business Corporations Act as set out in the attached articles of Continuance.

Je certifie par les présentes que la société mentionnée ci-haut a été prorogée en vertu de l'article 181 de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes, tel qu'indiqué dans les clauses de prorogation ci-jointes.

Director — Directeur

June 13, 1980
le 13 juin, 1980

Date of Continuance — Date de la prorogation.

CANADA BUSINESS
CORPORATIONS ACTLOI SUR LES CORPORATIONS
COMMERCIALES CANADIENNES

FORM 11

FORMULE 11

ARTICLES OF CONTINUANCE
(SECTION 181)STATUTS DE CONTINUATION
(ARTICLE 181)

1 - Name of Corporation	Nom de la corporation
Power Corporation of Canada	Power Corporation du Canada
2 - The place in Canada where the registered office is to be situated	Lieu au Canada où doit être situé le siège social
Montreal Urban Community Province of Quebec	Communauté urbaine de Montréal Province de Québec
3 - The classes and any maximum number of shares that the corporation is authorized to issue	Catégories et tout nombre maximal d'actions que la corporation est autorisée à émettre
See below.	Voir plus bas.
4 - Restrictions if any on share transfers	Restrictions sur le transfert des actions s'il y a lieu.
No restrictions.	Pas de restrictions.
5 - Number (or minimum and maximum number) of directors	Nombre (ou nombre minimum et maximum) d'administrateurs
Not less than 9 and not more than 23.	Pas inférieur à 9 ou supérieur à 23.
6 - Restrictions if any on businesses the corporation may carry on	Restrictions imposées quant aux entreprises que la corporation peut exploiter, s'il y a lieu
No restrictions.	Pas de restrictions.
7 - If change of name effected, previous name	Si changement de nom a été opéré, nom antérieur
Power Corporation of Canada, Limited	Power Corporation of Canada, Limited
8 - Other provisions if any	Autres dispositions s'il y a lieu
N/A	N/A
3- (a) an unlimited number of First Preferred Shares, issuable in one or more series, without nominal or par value, of which 401,083 are designated as "\$2.375 Cumulative Redeemable First Preferred Shares, 1965 Series";	(a) un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang sans valeur au pair, pouvant être émises en une ou plusieurs séries, dont 401,083 sont désignées comme les "actions privilégiées de premier rang rachetables, à dividende cumulatif de \$2.375, série 1965";
(b) an unlimited number of 15¢ Participating Preferred Shares without nominal or par value;	(b) un nombre illimité d'actions privilégiées participantes, à dividende de \$15, sans valeur au pair;
(c) an unlimited number of Common Shares without nominal or par value;	(c) un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur au pair;
(d) the attached Schedule I is incorporated into these Articles.	(d) Annexe I ci-joint est incorporé dans ces statuts.

Date	Signature	Description of Office - Description du poste
7 juin 1980		Vice président et secrétaire
CORPORATION NO. - N° de la corporation		À L'USAGE DU MINISTÈRE SEULEMENT
13488		Filed - Déposée
		le 12 juin 1980 June 12, 1980.

SCHEDULE I

To the articles of continuance of

POWER CORPORATION OF CANADA - POWER CORPORATION DU CANADA

The rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the First Preferred Shares, 15¢ Participating Preferred Shares and Common Shares as a class and to the \$2.375 Cumulative Redeemable First Preferred Shares, 1965 Series (herein called the "1965 Series First Preferred Shares") as a series are as follows:

I. First Preferred Shares

The First Preferred Shares shall carry and be subject to the following rights, privileges, restrictions and conditions:

1.1 The First Preferred Shares may at any time and from time to time be issued in one or more series, each series to consist of such number of shares as may, before the issue thereof, be determined by resolution of the board of directors of the Corporation.

1.2 The board of directors of the Corporation may, by resolution duly passed before the issue of any First Preferred Shares of any respective series, fix the rights, privileges, restrictions and conditions to be attached to the First Preferred Shares of such respective series, including, but without in any way limiting or restricting the generality of the foregoing, the rate or amount of preferential dividends, the date or dates and place or places of payment thereof, the date or dates from which any such preferential dividends shall accrue and whether the same shall be cumulative or non-cumulative, the rights of the Corporation to purchase the same and to redeem the same, the consideration and the terms and conditions of any such purchase or redemption, conversion right, if any, the terms and conditions of any share purchase plan or sinking fund, the restrictions, if any, respecting payment of dividends on any shares ranking after the First Preferred Shares and any other provisions or attributes to be attached to the First Preferred Shares of any such respective series, the whole subject to the issue of a certificate of amendment setting forth the designation, rights, privileges, restrictions and conditions to be attached to the First Preferred Shares of any such respective series; the foregoing provisions of this paragraph 1.2 shall not apply in respect of the 1965 Series First Preferred Shares for which provision is hereinafter contained.

1.3 The First Preferred Shares shall entitle the holders thereof to preference with respect to the payment of dividends over the 15¢ Participating Preferred Shares, the Common Shares and any other shares of the Corporation ranking after the first Preferred Shares, and each respective series of First Preferred Shares which may from time to time be authorized to be issued may also entitle the holders thereof to such other preferences over the 15¢ Participating Preferred Shares, the Common Shares and any other shares of the Corporation ranking after the First Preferred Shares as may be determined by resolution of the board of directors of the Corporation in respect of each such respective series and stated in any certificate of amendment setting forth the designation, rights, privileges, restrictions and conditions to be attached to the First Preferred Shares of any such respective series.

1.4 In the event of 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, the holders of the First Preferred Shares then outstanding shall be entitled to receive, in lawful money of Canada, all dividends, if any, theretofore accrued on such First Preferred Shares up to the date when any resolution is passed or any judgment is rendered ordering any such liquidation, dissolution, winding up or other distribution of assets and then remaining unpaid, whether or not earned or declared (which dividends, for such purpose, shall be calculated as if such dividends were accruing from day to day) and the amount paid up on such First Preferred Shares together with such premium, if any, shall have been determined by resolution of the board of directors of the Corporation and stated in any certificate of amendment setting forth the designation, rights, privileges, restrictions and conditions to be attached to the First Preferred Shares or to any particular series of the First Preferred Shares, the whole before any amount shall be paid to, or any assets of the Corporation distributed amongst, holders of the 15¢ Participating Preferred Shares or of the Common Shares or of any other shares of the Corporation ranking after the First Preferred Shares; after payment to the holders of the First Preferred Shares of the amount so payable to them, they shall not be entitled to share in any further distribution of the assets of the Corporation except to such extent, if any, as may be specifically provided in respect of any particular series of First Preferred Shares and stated in any certificate of amendment setting forth the designation, rights, privileges, restrictions and conditions to be attached to the First Preferred Shares of any such particular series; and if, upon any such liquidation, dissolution, winding up or other distribution, the assets of the Corporation shall be insufficient to permit the payment in full to the holders of the First Preferred Shares of the amounts then distributable to them, then the entire assets of the Corporation shall be distributed amongst the holders of the First Preferred Shares then outstanding in accordance with their respective rights before any amount shall be paid to, or any assets of the Corporation distributed amongst, holders of the 15¢ Participating Preferred Shares, the Common Shares or any other shares of the Corporation ranking after the First Preferred Shares.

1.5 The First Preferred Shares of each series shall rank equally with all other shares of the same series and with the First Preferred Shares of every other series, both in respect of the payment of any dividends which may from time to time become payable thereon by the Corporation and in respect of the distribution of assets by the Corporation in the event of the liquidation, dissolution or winding up of the Corporation, whether voluntary or involuntary, or other distribution of assets of the Corporation amongst its shareholders for the purpose of winding up its affairs.



1.6 The holders of the First Preferred Shares shall not be entitled as of right to subscribe for or to purchase or receive the whole or any part of any shares, bonds, debentures or other securities or any rights to acquire the same, which may from time to time be issued by the Corporation.

1.7 The holders of the First Preferred Shares shall be entitled to receive copies of the financial statements of the Corporation and the auditors' report thereon to be submitted to the shareholders of the Corporation at annual meetings, but the holders of the First Preferred Shares shall not be entitled as such (except as hereinafter specifically provided) to receive notice of or to attend any meeting of the shareholders of the Corporation or to vote at any such meeting, unless and until the Corporation shall at any time have failed to pay dividends on the First Preferred Shares of any one series equal in the aggregate to one and one-half ($1\frac{1}{2}$) times the annual rate or amount of dividends carried by the First Preferred Shares of such series in accordance with the terms thereof, whether or not consecutive and whether or not such dividends shall have been declared and whether or not there shall have been any monies of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, and for such purpose such dividends shall be deemed to have accrued from day to day. Thereafter, but only so long as any dividends on the First Preferred Shares of any series, if dividends on such First Preferred Shares of any such series be cumulative, remain in arrears or, if dividends on such First Preferred Shares of any such series be non-cumulative, until an amount or amounts equal in the aggregate to one (1) year's dividends at the annual rate or amount of dividends carried by such non-cumulative First Preferred Shares of any such series shall have been paid thereon, the holders of the First Preferred Shares as a class shall be entitled to receive notice of all general meetings of shareholders of the Corporation and to attend thereat, other than any meetings of the holders of any particular series of First Preferred Shares held separately and as a series, and shall at any such meeting which they shall be entitled to attend, except when the vote of the holders of shares of any other class is to be taken separately and as a class, be entitled to one (1) vote in respect of each First Preferred Share held by each of such holders respectively.

1.8 Any and all of the provisions of the immediately preceding paragraphs 1.1 to 1.7 hereof (both inclusive), of this paragraph 1.8 and of the immediately succeeding paragraph 1.9 hereof may be amended, varied, modified, amplified or deleted by the holders of the First Preferred Shares by special resolution approved as hereinafter provided in paragraph 1.9 hereof.

1.9 The approval of the holders of the First Preferred Shares with respect to any matters which may be required to be approved by them may be given in writing by the holders of all First Preferred Shares for the time being outstanding or by resolution duly passed and carried by not less than two-thirds ($\frac{2}{3}$) of the votes cast on a poll at a special meeting of the holders of the First Preferred Shares 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 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 then outstanding are not present in person or so represented by proxy within one-half ($\frac{1}{2}$) hour after the time fixed for the meeting, then the meeting shall be adjourned to such date, being not less than fifteen (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 present in person or so represented by proxy, whether or not they hold more or less than a majority of all First Preferred Shares 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 two-thirds ($\frac{2}{3}$) of the votes cast on a poll at such adjourned meeting shall constitute the approval of the holders of the First Preferred Shares hereinbefore mentioned; notice of any such original special meeting of the holders of the First Preferred Shares shall be given not less than twenty-one (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 (7) 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 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 present in person or so represented by proxy and voting shall be entitled to one (1) vote in respect of each First Preferred Share held by each of such holders respectively.

2. 1965 Series First Preferred Shares

The 1965 Series First Preferred Shares, 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:

2.1 The holders of the 1965 Series First Preferred Shares shall be entitled to receive, and the Corporation shall pay thereon, as and when declared by the board of directors, out of monies of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, fixed cumulative preferential cash dividends of \$2.375 per share per annum, payable in quarterly instalments in lawful money of Canada on the fifteenth (15th) day of each of the months of January, April, July and October in each year (each of which is hereinafter called a "dividend payment date"); such dividends shall accrue from such date or dates as may be determined by the board of directors of the Corporation in respect of each issue of 1965 Series First Preferred Shares prior to the issue thereof, or in case no such date be determined, then from the date of issue. Warrants or cheques of the Corporation payable at par at any branch of the Corporation's bankers for the time being in Canada may be issued in respect of such dividends and payment thereof shall satisfy such dividends. If, on any dividend payment date, the dividend payable on such date is not paid in full on all the 1965 Series First Preferred Shares then issued and outstanding,

2

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 thereof. The holders of the 1965 Series First Preferred Shares shall not be entitled to any dividends other than or in excess of the preferential dividends for which provision is expressly made herein.

2.2 So long as any 1965 Series First Preferred Shares are outstanding, no dividends shall at any time be declared or paid or set apart for payment on any shares of the Corporation ranking junior to the 1965 Series First Preferred Shares (hereinafter referred to as "junior shares"), including the 15¢ Participating Preferred Shares and the Common Shares unless: (i) prior to the declaration of any such dividend, there shall have been declared and paid or set apart for payment on the 1965 Series First Preferred Shares all dividends thereon theretofore accrued and remaining unpaid, if any, and the instalment of dividends in respect of the then current quarterly dividend period, and (ii) the Corporation shall not declare or pay any dividends (other than stock dividends) on junior shares or make any other distributions on or redeem or otherwise retire any of its junior shares (except redemptions or retirements made solely from the proceeds of a substantially contemporaneous issue of junior shares) unless, after giving effect thereto, the sum of:

- (a) the aggregate amount of dividends paid or declared on junior shares after December 31, 1975; and
- (b) the amount applied after December 31, 1975, all redemptions and other retirements of junior shares would not exceed:
 - (i) the Consolidated Net Income of the Corporation earned subsequent to December 31, 1975; plus
 - (ii) the aggregate net value of the consideration received by the Corporation subsequent to December 31, 1975 upon the issuance of junior shares (otherwise than through the conversion of any of its shares into shares of another class); plus
 - (iii) \$15,000,000;

provided that this covenant shall not prevent the Corporation from paying fixed cumulative dividends on any of its preferred shares, whether junior shares or not, or retiring in any one year through the operation of any mandatory sinking fund or purchase fund not in excess of 5% of any issue of its preferred shares, whether junior shares or not, provided, in either case, that such preferred shares shall not have been issued as a stock dividend.

2.3 In the event of 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, the holders of the 1965 Series First Preferred Shares then outstanding shall be entitled to receive, in lawful money of Canada, all dividends accrued on such 1965 Series First Preferred Shares up to the date when any resolution is passed or any judgment is rendered ordering any such liquidation, dissolution, winding up or other distribution of assets and then remaining unpaid, whether or not earned or declared (which dividends, for such purpose, shall be calculated as if such dividends were accruing from day to day) and, if such liquidation, dissolution, winding up or other distribution of assets be involuntary on the part of the Corporation, an amount of \$50 per share or, if such liquidation, dissolution, winding up or other distribution of assets be voluntary on the part of the Corporation, an amount of \$50.50 per share, the whole before any amount shall be paid to, or any assets of the Corporation distributed amongst holders of the 15¢ Participating Preferred Shares or of the Common Shares or of any other shares of the Corporation ranking after the 1965 Series First Preferred Shares; after payment to the holders of the 1965 Series First Preferred Shares of the amounts so payable to them, they shall not be entitled to share in any further distribution of the assets of the Corporation.

2.4 The Corporation may at any time purchase in the open market (including purchase through or from an investment dealer or through a member of a recognized stock exchange) or by invitation for tenders addressed to all the holders of record of 1965 Series First Preferred Shares, the whole or any part of the 1965 Series First Preferred Shares outstanding from time to time, at the lowest price at which, in the opinion of the board of directors of the Corporation, such shares are obtainable, but not exceeding the price at which the same could then be redeemed plus costs of purchase; if, upon any invitation for tenders under the provisions of this paragraph 2.4, the Corporation shall receive tenders of 1965 Series First Preferred Shares, at the same lowest price which the Corporation may be willing to pay, in an aggregate number greater than the number which the Corporation is then agreeable to purchase, the 1965 Series First Preferred Shares so to be purchased shall be purchased from each of the holders of 1965 Series First Preferred Shares, who shall have submitted tenders at the said same lowest price, as nearly as possible *pro rata* (disregarding fractions) according to the number of 1965 Series First Preferred Shares so tendered by each of such holders; provided, however, that the Corporation shall not purchase less than the total number of 1965 Series First Preferred Shares outstanding unless there shall have been declared and paid, or set apart for payment, on the 1965 Series First Preferred Shares all dividends theretofore accrued in respect of all quarterly dividend periods preceding the then current quarterly dividend period and then remaining unpaid thereon. From and after the date of purchase of any 1965 Series First Preferred Shares, the shares so purchased shall be deemed to be redeemed and shall be cancelled.

2.5 The Corporation may, at any time at its option exercisable by resolution of the board of directors, on such date as may be fixed by such resolution, redeem the whole at any time or any part from time to time of the 1965 Series First Preferred Shares from time to time outstanding on payment, in lawful money of Canada, for each share to be redeemed, of all dividends, if any, accrued thereon up to the date fixed for redemption and then remaining unpaid, whether or not earned or declared (which dividends, for such purpose, shall be calculated as if such dividends were accruing from day to day) and of the amount of \$50.50.

If part only of the then outstanding 1965 Series First Preferred Shares is at any time to be redeemed (hereinafter called a "partial redemption"), the 1965 Series First Preferred Shares so to be redeemed shall be selected by lot in such manner as the board of directors or the transfer agent appointed by the Corporation in respect of the 1965 Series First Preferred Shares shall decide or, if the board of directors so determines, may be redeemed *pro rata* from each of the holders of 1965 Series First Preferred Shares, fractions of shares to be disregarded, provided, however, that the Corporation shall not make a partial redemption unless there shall have been declared and paid, or set apart for payment, on the 1965 Series First Preferred Shares all dividends theretofore accrued in respect of all quarterly dividend periods preceding the then current quarterly dividend period and then remaining unpaid thereon.

Notice of any such redemption shall be given by the Corporation not less than thirty (30) days prior to the date fixed for redemption by mailing, by ordinary unregistered mail, such notice to the registered holders of the 1965 Series First Preferred Shares to be redeemed at their respective addresses appearing in the books of the Corporation, or, in the event of the address of any shareholder not so appearing, then to the last known address of such shareholder. Such notice shall set out the redemption price and the date fixed for redemption and, if part only of the 1965 Series First Preferred Shares held by the person to whom any such notice is addressed to be redeemed, the number of such 1965 Series First Preferred Shares so held by such person so to be redeemed. On and after the date fixed for redemption, the Corporation shall pay or cause to be paid the redemption price to or to the order of the registered holders of the 1965 Series First Preferred Shares to be redeemed on presentation and surrender, at the head office of the Corporation or at any other place within Canada designated in such notice, of the certificates representing the respective 1965 Series First Preferred Shares called for redemption. Such 1965 Series First Preferred Shares shall thereupon be and be deemed to be redeemed and shall be cancelled. Such payment may be by warrant or cheque payable at any branch of the Corporation's bankers for the time being in Canada. If less than all the 1965 Series First Preferred Shares represented by any such certificates are redeemed, a new certificate shall be issued, without charge to the holder, in respect of the unredeemed 1965 Series Preferred Shares represented by such certificates. From and after the date fixed for redemption, the holders of the 1965 Series First Preferred Shares called for redemption shall cease to be entitled to dividends and shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect of such shares, unless payment of the redemption price shall not be made upon presentation and surrender of such certificates in accordance with the foregoing provisions, in which event the rights of the holders shall remain unaffected. At any time after the mailing of notice of its intention to redeem any 1965 Series First Preferred Shares, the Corporation shall have the right to deposit the redemption price of such 1965 Series First Preferred Shares so called for redemption to the credit of a special account in any chartered bank or trust company in Canada, of which notice shall have been or shall be given to the holders of the 1965 Series First Preferred Shares so called for redemption, to be paid, on or after the date fixed for redemption, without interest, to or to the order of the respective registered holders of such 1965 Series First Preferred Shares called for redemption, on presentation and surrender to such chartered bank or trust company of the certificates representing the same.

Upon such deposit being made, the 1965 Series First Preferred Shares in respect of which such deposit shall have been made shall be deemed to be redeemed and shall be cancelled and the rights of the holders thereof, after such deposit, shall be limited to the right to receive, without interest, from the depositary their proportionate part of the amount so deposited, on presentation and surrender of their respective certificates. Any interest allowed on any such deposit shall belong to the Corporation.

2.6 The Corporation shall in each twelve month period, commencing May 1, in 1976 and following years, establish a sinking fund sufficient to retire in any such period 26,500 1965 Series First Preferred Shares. Prior to March 31 in each such twelve-month period, it shall apply the sinking fund to the purchase on the open market (including purchase through or from any investment dealer or through a member of a recognized stock exchange) of 1965 Series First Preferred Shares at the lowest prices at which, in the opinion of the board of directors of the Corporation, such shares are obtainable, and the sinking fund shall be reduced by the amount so applied, provided, however, that (i) the Corporation shall not purchase any such shares at a price in excess of \$47.50 per share plus costs of purchase and (ii) the Corporation shall not be obligated to purchase any such shares if and so long as any dividends on the First Preferred Shares of any series are in arrears or such purchase would constitute a breach by the Corporation of the provisions of any agreement, deed or indenture between the Corporation and the holders of any indebtedness of the Corporation or a trustee for any such holders or if and so long as any purchase would be contrary to any applicable law.

If by March 15 in any such twelve month period, the Corporation has not been able to employ all of the sinking fund in the purchase of 1965 Series First Preferred Shares, the Corporation, subject to clause (ii) above, shall call for redemption in accordance with paragraph 2.5 hereof, and redeem on the following May 1, the number of 1965 Series First Preferred Shares then remaining to be retired through the sinking fund, if not less than 2,650, by payment in lawful money of Canada of \$47.50 for each share to be redeemed and of all dividends, if any, accrued thereon up to the date fixed for redemption and then remaining unpaid, whether or not earned or declared (which dividends, for such purpose, shall be calculated as if such dividends were accruing from day to day).

If the number of 1965 Series First Preferred Shares shall be less than 2,650, such lesser number shall be added to the 26,500 1965 Series First Preferred Shares to be retired in the subsequent twelve month period and so on.

All 1965 Series First Preferred Shares so purchased shall be deemed to be redeemed and shall be cancelled.

Any amount or amounts credited to the said sinking fund need not be kept separate from the other moneys of the Corporation and pending the application thereof as hereinbefore provided may be employed in the business of the Corporation.

9 4

2.7 long as any of the 1965 Series First Preferred Shares are outstanding, the Corporation shall not, except as hereinafter provided, without the prior approval of the holders of the 1965 Series First Preferred Shares given as hereinafter specified:

- (i) reduce, purchase or pay off any capital paid upon any junior share of the Corporation, unless there shall have been declared and paid or set apart for payment on the 1965 Series First Preferred Shares all dividends thereon theretofore accrued and remaining unpaid, if any, and the instalment of dividends in respect of the then current quarterly dividend period;
- (ii) issue any shares ranking in priority to or *pari passu* with the 1965 Series First Preferred Shares, provided, however, that this restriction shall not:
 - (1) prohibit the Corporation from issuing shares ranking in priority to or *pari passu* with the 1965 Series First Preferred Shares if, out of the proceeds of the issue of such shares, all of the 1965 Series First Preferred Shares are to be purchased or redeemed within sixty (60) days immediately following any such issue; or
 - (2) affect the right of the Corporation to issue additional First Preferred Shares pursuant to the provisions of subparagraph (iii) of this paragraph 2.7;
- (iii) issue any First Preferred Shares in addition to the four hundred and one thousand three hundred and eighty three (401,083) 1965 Series First Preferred Shares outstanding unless (a) the amount of the Consolidated Net Income, as hereinafter defined, for any twelve (12) consecutive calendar months within the eighteen (18) calendar months immediately preceding the date of issue of any such additional First Preferred Shares, shall be not less than three (3) times the amount of the annual dividend requirements on all First Preferred Shares to be outstanding after the issue of such additional First Preferred Shares, and (b) the amount paid up on all junior shares of the Corporation plus the amount of Retained Earnings of the Corporation as of its last audited Consolidated Balance Sheet shall be not less than the amount obtained by multiplying \$100 by the number of First Preferred Shares to be outstanding after the issue of such additional First Preferred Shares.

2.8 For the purpose of the provisions hereof, the expressions following shall have the following meanings respectively, that is to say:

"Consolidated Net Income", with reference to any period, will mean the total operating and non-operating revenues of the Corporation and its Subsidiaries for that period (including the proceeds from the sale of the products derived from or manufactured in plant and properties but not from the sale of capital assets and excluding capital gains as distinguished from operating profits and excluding dividends from Subsidiaries in excess of earnings available for that period) after deducting therefrom all fixed charges and all administration, selling and operating expenses of every character in connection therewith (excluding capital losses as distinguished from operating losses) including therein expenditures for reasonable and proper repairs, maintenance and replacements (except such expenditures for replacements as are normally chargeable to capital account) and insurance, rentals, licences, interest charges and provision for all taxes (including income and profit taxes) and depreciation and depletion, debt, commission, debt discount and expense and amortization of intangible assets, all as determined in a manner approved by the auditors of the Corporation on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a consistent basis, after due provision for minority interests in Subsidiaries but before taking into account extraordinary items of the Corporation and its Subsidiaries. There shall be included in Consolidated Net Income the earnings of each Subsidiary for the period during which it was a Subsidiary. If during or after the end of the period of computation of Consolidated Net Income, the Corporation has acquired (i) a Subsidiary or (ii) an operating business, the Corporation may include such Subsidiary or business for the whole period of computation provided that it excludes net profits properly attributable to any cash, securities or other property applied to the purchase price.

"Subsidiary" means any corporation more than fifty percent (50%) of the Voting Shares of which is owned, directly or indirectly, by or for the corporation of which it is a subsidiary or by or for any corporation in like relation to the corporation of which it is a subsidiary and includes any corporation in like relation to a subsidiary.

"Voting Shares" means shares of capital stock of any class of a corporation having under all circumstances the right to elect at least a majority of the directors of such corporation, provided that, for the purposes hereof, shares which only carry the right to vote conditionally on the happening of an event shall not be considered Voting Shares nor shall any shares be deemed to cease to be Voting Shares solely by reason of a right to vote accruing to shares of another class or classes by reason of the happening of such event.

Any approval or determination by the auditors for the time being of the Corporation as herein provided in this paragraph 2.8 shall be conclusive and binding on the Corporation and on the holders of its outstanding First Preferred Shares.

2.9 Any and all provisions of the immediately preceding paragraphs 2.1 to 2.8 hereof, both inclusive, of this paragraph 2.9 and of the immediately succeeding paragraph 2.10 may be amended, varied, modified, amplified or deleted by the holders of the 1965 Series First Preferred Shares by special resolution approved as hereinafter provided in paragraph 2.10 hereof.

2.10 The approval of the holders of the 1965 Series First Preferred Shares 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 1965 Series First Preferred Shares for the time being outstanding or by resolution duly passed and carried by not less than two-thirds ($\frac{2}{3}$) of the votes cast on a poll at a special meeting of the holders of the 1965 Series First Preferred Shares 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 1965 Series

First Preferred Shares 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 the 1965 Series First Preferred Shares then outstanding are not present in person or so represented by proxy within one-half (1/2) hour after the time fixed for the meeting, then the meeting shall be adjourned to such date, being not less than fifteen (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 1965 Series First Preferred Shares present in person or so represented by proxy, whether or not they hold more or less than a majority of all 1965 Series First Preferred Shares then outstanding, may transact the business for which the meeting was originally called, and a resolution of sanction duly passed and carried thereat by not less than two-thirds (2/3) of the votes cast on a poll at such adjourned meeting shall constitute the approval of the holders of the 1965 First Preferred Shares hereinbefore mentioned; notice of any such original special meeting of the holders of the 1965 Series First Preferred Shares shall be given not less than twenty-one (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 (7) 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 1965 Series First Preferred Shares present in person or so represented by proxy and voting shall be entitled to one (1) vote in respect of each 1965 Series First Preferred Share held by each of such holders respectively.

3. 15c Participating Preferred Shares

The 15c Participating Preferred Shares shall carry and be subject to the following rights, privileges, restrictions and conditions:

3.1 The holders of the 15c Participating Preferred Shares shall be entitled to receive, out of the net profits of the Corporation available for dividends each year remaining after provision for the dividends to which the holders of the First Preferred Shares are entitled, a non-cumulative dividend of 15c per annum before any dividends shall be paid or set apart for the Common Shares, and the further right to participate, share and share alike, with the holders of the Common Shares in any dividends that may be paid or set apart in any year after payment of a dividend of 15c per share with respect to the Common Shares; provided, however, that if the directors from time to time declare dividends with respect to both the 15c Participating Preferred Shares and the Common Shares payable on a quarterly basis, they may declare dividends payable quarterly with respect to the Common Shares not in excess of dividends declared on a quarterly basis with respect to the 15c Participating Preferred Shares payable within the same calendar quarter as those paid in respect of the 15c Participating Preferred Shares.

3.2 Upon any dissolution or liquidation, in whole or in part, of the Corporation, or upon any distribution of capital for the purpose of winding up the Corporation's affairs, the holders of the Participating Preferred Shares shall be entitled to receive out of the assets and funds of the Corporation remaining after payment in accordance with the prior rights, privileges, restrictions and conditions of the holders of the First Preferred Shares, by preference over and priority to the holders of the Common Shares or of any other shares ranking after the 15c Participating Preferred Shares, an amount of \$6.75 together with any dividends declared on the 15c Participating Preferred Shares held by them and remaining unpaid. After payment as aforesaid to the holders of the First Preferred Shares and of the 15c Participating Preferred Shares, and of any other shares ranking in priority to the Common Shares, the remaining assets and funds shall be divided among and paid to the holders of the Common Shares without nominal or par value, share and share alike.

3.3 So long as any of the 15c Participating Preferred Shares are outstanding, the Corporation shall not at any time without the consent of the holders of the 15c Participating Preferred Shares given by way of special resolution, issue any Common Shares unless the Corporation shall contemporaneously with such issue and in such manner as the board of directors shall determine offer to the holders of the 15c Participating Preferred Shares the right to acquire from the Corporation *pro rata* to their respective holdings thereof (disregarding fractions) an aggregate number of 15c Participating Preferred Shares that is equal to 12% of the number of Common Shares proposed to be issued for a consideration per share in money that is equal to the stated capital amount per share for which the Common Shares are to be issued, provided that in the event of the issue of Common Shares pursuant to the exercise of conversion privileges, options or rights previously granted by the Corporation such offer shall be made contemporaneously with the expiry of the period during which such privileges, options or rights may be exercised and the consideration for the issue of the 15c Participating Preferred Shares shall be equal to the average stated capital amount per share for which such Common Shares were so issued; provided that the foregoing shall not apply to the issue of Common Shares (i) as a share dividend, (ii) to employees of the Corporation and any of its subsidiaries or (iii) pursuant to paragraph 4.2 of the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the Common Shares. An issue of Common Shares shall be valid notwithstanding any failure to comply with the provisions of this paragraph 3.3.

3.4 The holders of the 15c Participating Preferred Shares shall not be entitled to vote separately as a class in the case of an amendment to the articles of the Corporation referred to in paragraphs 170(1)(a), 170(1)(b) and 170(1)(c) of the Canada Business Corporations Act as now existing.

3.5 At all meetings of the shareholders of the Corporation, the holders of the 15c Participating Preferred Shares shall be entitled to ten (10) votes in person or by proxy in respect of each 15c Participating Preferred Share held by them.



4. Common Shares

4.1 Common Shares shall be subject to the prior rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the First Preferred Shares and the 15¢ Participating Preferred Shares: at all meetings of the shareholders of the Corporation, the holders of the Common Shares shall be entitled to one (1) vote in person or by proxy in respect of each Common Share held by them.

4.2 So long as any of the Common Shares are outstanding, the Corporation shall not at any time without the consent of the holders of the Common Shares given by way of special resolution, issue any 15¢ Participating Preferred Shares unless the Corporation shall contemporaneously with such issue and in such manner as the board of directors shall determine offer to the holders of the Common Shares the right to acquire from the Corporation *pro rata* to their respective holdings thereof (disregarding fractions) an aggregate number of Common Shares that is equal to eight and one third times the number of 15¢ Participating Preferred Shares proposed to be issued for a consideration per share in money that is equal to the stated capital amount per share for which the 15¢ Participating Preferred Shares are to be issued, provided that in the event of the issue of 15¢ Participating Preferred Shares pursuant to the exercise of conversion privileges, options or rights previously granted by the Corporation such offer shall be made contemporaneously with the expiry of the period during which such privileges, options or rights may be exercised and the consideration for the issue of the Common Shares shall be equal to the average stated capital amount per share for which such 15¢ Participating Preferred Shares were so issued; provided that the foregoing shall not apply to the issue of 15¢ Participating Preferred Shares (i) as a share dividend, (ii) to employees of the Corporation and any of its subsidiaries or (iii) pursuant to paragraph 3.3 of the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the 15¢ Participating Preferred Shares. An issue of 15¢ Participating Preferred Shares shall be valid notwithstanding any failure to comply with the provisions of this paragraph 4.2.

4.3 The holders of the Common Shares shall not be entitled to vote separately as a class in the case of an amendment to the articles of the Corporation referred to in paragraphs 170(1)(a), 170(1)(b) and 170(1)(e) of the Canadian Business Corporations Act as now existing.



ANNEXE I

Aux clauses de prorogation de

POWER CORPORATION DU CANADA - POWER CORPORATION OF CANADA

Suivent les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions se rapportant aux actions privilégiées de premier rang, aux actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ et aux actions ordinaires, en tant que catégorie, ainsi qu'aux actions privilégiées de premier rang rachetables, à dividende cumulatif de \$2.375, séries 1965 (ci-après appelées les « actions privilégiées de premier rang, série 1965 ») en tant que série :

1. Actions privilégiées de premier rang

Les actions privilégiées de premier rang comportent les droits, les restrictions, les conditions et les privilèges suivants et y sont assujetties :

1.1 Les actions privilégiées de premier rang peuvent à tout moment et de temps à autre être émises en une ou plusieurs séries, chaque série se composant du nombre d'actions que le conseil d'administration de la société peut, avant leur émission, déterminer par résolution.

1.2 Le conseil d'administration de la société peut, par résolution dûment adoptée avant l'émission d'une action privilégiée de premier rang d'une série quelconque, déterminer les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions dont devront être assorties les actions privilégiées de premier rang de cette série, y compris, sans toutefois limiter la portée générale de ce qui précède, le taux ou le montant des dividendes privilégiés, la ou les dates et l'endroit ou les endroits de leur paiement, la ou les dates à partir desquelles les dividendes privilégiés s'accumuleront et si ces derniers seront cumulatifs ou non, le droit de la société de les acheter et de les racheter, la contrepartie et les modalités de tout achat ou de tout rachat, les droits de conversion, s'il y en a, les modalités de tout régime d'achat d'actions ou de tout fonds d'amortissement, les restrictions, s'il y en a, concernant le paiement des dividendes sur toute action ayant un rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang et toute autre disposition ou caractéristique dont devront être assorties les actions privilégiées de premier rang de cette série, le tout sous réserve de l'émission d'un certificat de modification énonçant la désignation, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions dont devront être assorties les actions privilégiées de premier rang de cette série. Les dispositions contenues au présent article ne s'appliquent pas aux actions privilégiées de premier rang, série 1965 pour lesquelles des dispositions particulières sont énoncées ci-après.

1.3 Les actions privilégiées de premier rang donnent à leur détenteur, quant au paiement des dividendes, une priorité sur les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢, sur les actions ordinaires et sur toute autre action de la société ayant un rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang. En outre, chaque série d'actions privilégiées de premier rang dont l'émission peut de temps à autre être autorisée confère à leurs détenteurs toutes autres priorités sur les actions privilégiées participantes, à dividendes de 15¢, sur les actions ordinaires et sur toute autre action de la société ayant rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang que pourra déterminer par résolution le conseil d'administration de la société, quant à chaque série respective et qui seront reproduites dans un certificat de modification énonçant la désignation, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions dont doivent être assorties les actions privilégiées de premier rang de chaque série respective.

1.4 En cas de liquidation, de dissolution de la société ou de toute autre distribution de son actif à ses actionnaires en vue de liquider ses affaires, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang alors en circulation auront le droit de recevoir, en monnaie légale du Canada, tous les dividendes courus, s'il y en a, jusqu'à la date de l'adoption d'une résolution ou d'un jugement ordonnant la liquidation, la dissolution ou toute autre distribution de l'actif, et qui sont alors impayés, qu'ils aient été ou non réalisés ou déclarés (à cette fin, ces dividendes doivent être calculés comme s'ils s'accumulaient de jour en jour) de même que le montant libéré sur ces actions, plus toute prime, s'il y en a, qui aura été fixée par résolution du conseil d'administration de la société et qui aura été mentionnée dans un certificat de modification énonçant la désignation, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions dont devront être assorties les actions privilégiées de premier rang ou une série d'actions privilégiées de premier rang, le tout avant qu'un montant soit payé ou qu'un élément d'actif de la société soit distribué aux détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢, des actions ordinaires ou de toute autre action de la société ayant un rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang. Après le paiement aux détenteurs des actions privilégiées de premier rang des montants qui leur sont ainsi payables, ils n'auront droit à aucune autre distribution des éléments d'actif de la société, sauf dans la mesure où il y a des dispositions expresses concernant une série d'actions privilégiées de premier rang et qui sont mentionnées dans un certificat de modification énonçant la désignation, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions dont devront être assorties les actions privilégiées de premier rang d'une série quelconque. En outre, si lors de cette liquidation, de cette dissolution ou de toute autre distribution, les éléments d'actif de la société ne sont pas suffisants pour permettre le paiement intégral des sommes que doivent alors recevoir les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, l'ensemble de l'actif de la société sera alors distribué aux détenteurs des actions de cette catégorie alors en circulation conformément à leurs droits respectif et ce, avant qu'un montant soit versé ou qu'un élément d'actif soit distribué aux détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢, des actions ordinaires ou de toute autre action de la société ayant un rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang.

1.5 Les actions privilégiées de premier rang de chaque série ont égalité de rang avec toutes les autres actions de la même série et avec toutes les autres actions privilégiées de premier rang de toutes les autres séries, à la fois quant au paie-

r. des dividendes qui peuvent de temps à autre devenir payables par la société et quant à la distribution de son actif en cas de liquidation, de dissolution, qu'elle soit volontaire ou non, ou de toute autre distribution de son actif à ses actionnaires en vue de liquider ses affaires.

1.6 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang ne jouissent pas en tant que tels du droit de souscrire, d'acheter ou de recevoir la totalité ou une partie des actions, des obligations, des débentures, des autres titres ou de tous droits d'achat se rapportant à ces valeurs mobilières que la société peu émettre de temps à autre.

1.7 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang ont le droit de recevoir des exemplaires des états financiers de la société et du rapport des vérificateurs qui doivent être soumis aux actionnaires lors des assemblées annuelles. Par contre, à moins que la société ne fasse défaut à tout moment d'acquitter, sur les actions privilégiées de premier rang d'une série, des dividendes équivalent à une fois et demi (1½) le taux ou le montant annuel des dividendes que comportent ces actions conformément à leurs modalités, que ces dividendes soient consécutifs ou non, qu'ils aient été déclarés ou non ou que la société dispose ou non des fonds nécessaires pour en acquitter le paiement (à cette fin, ces dividendes seront réputés s'accumuler de jour en jour), les détenteurs des actions privilégiées de premier rang n'auront pas le droit (à l'exception des dispositions prévues au présent article) de recevoir à ce titre les avis de convocation des assemblées des actionnaires de la société, ni d'y assister ni d'y voter. Par la suite mais seulement et aussi longtemps qu'il existe des arrérages de dividendes sur les actions privilégiées de premier rang d'une série, s'il s'agit de dividendes cumulatifs, ou s'il s'agit de dividendes non cumulatifs lorsqu'un ou des montants équivalent à une année de dividendes au taux ou au montant annuel que ces actions comportent n'ont pas été payés, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, en tant que catégorie, auront le droit de recevoir tous les avis de convocation des assemblées générales des actionnaires de la société ainsi que d'y assister et d'y voter, à l'exception des assemblées des détenteurs d'une série particulière d'actions privilégiées de premier rang tenues séparément en tant que série. Lors des assemblées auxquelles ils sont habilités à y assister, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang peuvent se prévaloir d'une (1) voix par action de cette catégorie qu'ils détiennent, sauf si le vote doit être pris séparément par les détenteurs d'actions d'autres catégories.

1.8 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang peuvent, par résolution extraordinaire adoptée selon les stipulations de l'article 1.9, modifier, amplifier, varier, amender ou supprimer la totalité ou une partie des dispositions contenues aux articles 1.1 à 1.7 inclusivement, à cet article 1.8 et à l'article 1.9 qui suit.

1.9 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang alors en circulation peuvent, soit tous donner par écrit leur approbation à toute question qui est susceptible d'en nécessiter une, soit adopter une résolution au moins aux deux tiers ($\frac{2}{3}$) 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 alors en circulation doivent être présents ou représentés par fondés de pouvoir conformément aux règlements de la société, cependant si cette majorité n'est pas présente dans la demi-heure ($\frac{1}{2}$) suivant l'heure fixée pour l'assemblée, celle-ci sera alors reportée à au moins quinze (15) jours plus tard et sera tenue à la date, à l'heure et au lieu que pourra déterminer le président de l'assemblée. Lors de l'assemblée ajournée, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang présents ou représentés par fondés de pouvoir pourront, qu'ils détiennent ou non la majorité de toutes les actions privilégiées de premier rang alors en circulation, délibérer sur les questions inscrites à l'ordre du jour de la première assemblée ; une résolution extraordinaire adoptée par au moins les deux tiers ($\frac{2}{3}$) des voix exprimées, lors d'un scrutin, à l'assemblée ajournée constituera l'approbation des détenteurs des actions privilégiées de premier rang dont il est fait mention ci-dessus. Un avis d'au moins vingt-et-un (21) jours doit être donné pour la tenue d'une telle assemblée et doit mentionner, en termes généraux, les questions à l'ordre du jour. Dans le cas d'une assemblée ajournée, l'avis est de sept (7) jours, mais il n'est pas nécessaire d'y inscrire les questions à délibérer. Les formalités à observer pour donner avis d'une telle assemblée ou d'une assemblée qui en tient lieu en cas d'ajournement de même que son déroulement sont celles prescrites de temps à autre en vertu des règlements de la société. À l'une ou l'autre de ces assemblées, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, qu'ils soient présents ou représentés par fondés de pouvoir, disposent, lors d'un scrutin, d'une voix par action qu'ils détiennent.

2. Actions privilégiées de premier rang, série 1965

Les actions privilégiées de premier rang, série 1965, en plus des droits, des privilèges, des restrictions et des conditions qu'elles comportent en tant que catégorie, sont assorties des droits, des privilèges, des restrictions et des conditions énoncés ci-après :

2.1 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 ont le droit de recevoir, à même les fonds de la société qui sont légalement réservés à cette fin, des dividendes fixes, cumulatifs, privilégiés de \$2.375 l'action par année, payables en espèces, en monnaie légale du Canada, par versements trimestriels, le quinzième (15^e) jour de chacun des mois de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre de chaque année (chacun de ces mois étant ci-après désigné « date de paiement des dividendes »). La société sera tenue de payer ces dividendes lorsque le conseil d'administration les déclareront ; ces dividendes courent à partir de la ou des dates que le conseil d'administration de la société pourra fixer à l'égard de chaque émission d'actions privilégiées de premier rang, série 1965 avant leur émission ou dans le cas où une date n'aurait pas été fixée, à compter de la date de l'émission. Des mandats ou des chèques de la société, encaissables au pair dans toute succursale des banquiers actuels de la société au Canada, peuvent être émis à l'égard de ces dividendes et leur paiement en constituera l'acquittement. Si, lors du paiement de dividendes, un dividende échu à la date prévue n'est pas payé en entier sur toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1965 alors émises et en circulation, ce dividende ou sa fraction impayée devront

être affectés à une ou à des dates ultérieures que le conseil d'administration pourra arrêter et à laquelle la société disposera des fonds nécessaires et réservés à leur paiement. Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 n'auront pas le droit à des dividendes autres ou supérieurs aux dividendes préférentiels à l'égard desquels des dispositions sont expressément énoncées aux présentes.

2.2 Tant qu'une action privilégiée de premier rang, série 1965 est en circulation, aucun dividende ne pourra être déclaré, payé ou mis de côté pour paiement sur toutes actions de la société prenant rang après les actions privilégiées de premier rang, série 1965 (ci-après désignées les « actions de deuxième rang »), y compris les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ et les actions ordinaires, à moins que : i) avant la déclaration d'un tel dividende, tous les dividendes courus et déclarés jusqu'alors sur les actions privilégiées de premier rang, série 1965 et demeurant impayés, s'il y en a, et le versement des dividendes courus à l'égard du trimestre en cours pour la période prévue pour le paiement des dividendes trimestriels n'aient été déclarés, payés ou mis de côté pour paiement sur les actions privilégiées de premier rang, série 1965 et que ii) la société ne déclare ni ne paie de dividendes (autres que des dividendes-actions) sur les actions de deuxième rang, ni n'effectue d'autres distributions sur l'une quelconque des actions de deuxième rang, ni ne les rachète de quelque façon (à l'exception des rachats effectués uniquement à même le produit d'une émission d'actions de deuxième rang faite sensiblement à la même époque) sauf si, après y avoir donné effet, la somme :

- a) du montant global des dividendes payés ou déclarés sur les actions de deuxième rang après le 31 décembre 1975 ; et
- b) du montant affecté après le 31 décembre 1975 à tous les rachats et autres remboursements des actions de deuxième rang n'excède pas :
 - i) les bénéfices nets consolidés que la société a réalisés après le 31 décembre 1975 ; plus
 - ii) la valeur nette globale de la contrepartie que la société a reçue après le 31 décembre 1975 lors de l'émission d'actions de deuxième rang (par une voie autre que celle de la conversion de l'une quelconque de ses actions en actions d'une autre catégorie) ; plus
 - iii) \$15,000,000 ;

à condition que les termes de cet article 2.2 n'empêchent pas la société de payer des dividendes fixes cumulatifs sur l'une quelconque de ses actions privilégiées, qu'elles soient de deuxième rang ou non, ou de rembourser dans une année quelconque, par le biais d'un fonds d'amortissement obligatoire ou d'un fonds d'achat qui ne dépasse pas 5% de toute émission de ses actions privilégiées, qu'elles soient de deuxième rang ou non, pourvu que dans les deux cas de telles actions privilégiées n'aient pas été émises comme un dividende-action.

2.3 En cas de liquidation, de dissolution de la société ou de tout autre distribution de son actif à ses actionnaires en vue de liquider ses affaires, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 alors en circulation auront le droit de recevoir, en monnaie légale du Canada, tous les dividendes courus jusqu'à la date de l'adoption d'une résolution ou d'un jugement ordonnant la liquidation, la dissolution ou toute autre distribution de l'actif et qui sont alors impayés, qu'ils aient été ou non réalisés ou déclarés (à cette fin, ces dividendes doivent être calculés comme s'ils s'accumulaient de jour en jour) ; et si cette liquidation, dissolution ou autre distribution de l'actif est involontaire de la part de la société, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 auront le droit de recevoir un montant de \$50 par action, alors que si cette liquidation, dissolution ou autre distribution de l'actif est volontaire, ces détenteurs auront le droit de recevoir un montant de \$50.50 par action. Ces montants seront versés en priorité aux détenteurs d'actions privilégiées de premier rang, série 1965 avant que les détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢, les détenteurs des actions ordinaires ou les détenteurs de toutes autres catégories d'actions prenant rang après les actions privilégiées de premier rang, série 1965 ne reçoivent un paiement de la société ou que les éléments de l'actif de cette dernière ne leur soient distribués.

2.4 La société peut à tout moment acheter sur le marché libre (y compris par l'intermédiaire d'un courtier en placement ou auprès de ce dernier ou par l'intermédiaire d'une bourse reconnue) ou par appel d'offres adressé à tous les détenteurs inscrits des actions privilégiées de premier rang, série 1965, la totalité ou une partie des actions privilégiées de premier rang, série 1965 en circulation de temps à autre. Cet achat sera effectué au prix le plus bas pour lequel le conseil d'administration de la société estime que ces actions peuvent être achetées. Ce prix d'achat cependant ne peut être en aucun cas supérieur à la somme du prix de rachat et des frais d'achat ; si, à la suite d'un appel d'offres lancé en vertu des dispositions de cet article 2.4, la société reçoit des soumissions pour les actions privilégiées de premier rang, série 1965 et au prix le plus bas que la société conviendrait de payer mais pour un nombre global supérieur à celui qu'elle désire acheter, la société procédera alors à l'achat des actions privilégiées de premier rang, série 1965 des détenteurs ayant soumis au prix le plus bas et cet achat sera effectué au prorata (abstraction faite des fractions) du nombre d'actions offertes par ces détenteurs ; pourvu, toutefois, que la société achète la totalité des actions privilégiées de premier rang, série 1965 en circulation, à moins que n'aient été déclarés et payés ou mis de côté pour paiement sur lesdites actions tous les dividendes courus jusqu'alors portant sur toutes les périodes de dividendes trimestriels précédant celle alors en cours et qui sont encore impayés sur celles-ci. À compter de la date d'achat d'actions privilégiées de premier rang, série 1965, et par la suite, les actions ainsi achetées sont réputées avoir été rachetées et doivent être annulées.

2.5 La société peut, à tout moment, suivant le choix qu'elle peut exercer par résolution du conseil d'administration, et à la date qui y sera arrêtée, racheter la totalité, à tout moment, ou une partie, de temps à autre, des actions privilégiées de premier rang, série 1965 de temps à autre en circulation, contre paiement, en monnaie légale du Canada, à l'égard de chaque action à racheter, de tous les dividendes courus sur celles-ci, s'il y en a, jusqu'à la date fixée pour le rachat, et qui sont encore impayés, qu'ils aient été ou non réalisés ou déclarés (à cette fin, ces dividendes doivent être calculés comme s'ils s'accumulaient de jour en jour) et d'un montant de \$50.50.



une partie seulement des actions privilégiées de premier rang, série 1965 alors en circulation doit faire l'objet d'un rachat à un moment donné (ci-après appelé un « rachat partiel »), les actions privilégiées de premier rang, série 1965 visées par ce rachat seront choisies par tirage au sort de la façon que pourra décider le conseil d'administration ou l'agent de transfert nommé par la société pour les actions privilégiées de premier rang, série 1965 ou, si le conseil d'administration le décide ainsi, elles pourront être rachetées au prorata auprès de chacun des détenteurs desdites actions, abstraction faite des fractions d'actions, pourvu, toutefois, que la société ne fasse pas de rachat partiel, à moins que n'aient été déclarés et payés ou mis de côté pour paiement sur les actions privilégiées de premier rang, série 1965, tous les dividendes courus jusqu'alors portant sur toutes les périodes de dividendes trimestriels précédant celle alors en cours et qui sont encore impayés sur celles-ci.

La société doit donner avis d'un tel rachat au moins trente (30) jours avant la date fixée pour le rachat en expédiant un avis à cet effet par courrier ordinaire aux détenteurs inscrits des actions privilégiées de premier rang, série 1965 visées par le rachat, à leurs adresses respectives telles qu'elles apparaissent sur les registres de la société; dans le cas où l'adresse de l'un de ces actionnaires n'y apparaîtrait pas, l'avis sera posté à la dernière adresse connue de cet actionnaire. Cet avis doit donner le prix de rachat et la date fixée pour le rachat et, si une partie seulement des actions de la personne à laquelle un tel avis est adressé doit être rachetée, le nombre d'actions visées par le rachat. À la date fixée pour le rachat ou après cette date, la société doit payer ou faire en sorte que soit payé le prix de rachat aux détenteurs inscrits des actions, sur présentation et remise, au siège social de la société ou à tout autre endroit au Canada indiqué dans cet avis, des certificats représentant les actions privilégiées de premier rang, série 1965 appelées pour rachat. Ces actions privilégiées de premier rang, série 1965 sont alors rachetées et réputées l'avoir été et doivent être annulées. Le paiement peut être fait par mandat ou par chèque encaissable au pair dans n'importe quelle succursale des banquiers actuels de la société au Canada. Si, lors du rachat, une partie seulement des actions privilégiées de premier rang, série 1965, qui sont représentées par des certificats sont rachetées, de nouveaux certificats seront émis gratuitement aux détenteurs à l'égard des actions privilégiées de premier rang, série 1965 qui n'ont pas été rachetées et qui sont représentées par ces certificats. Après la date fixée pour le rachat, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 appelées pour rachat cesseront d'avoir droit aux dividendes et ne pourront exercer tout droit à titre d'actionnaire à l'égard de ces actions, à moins que le paiement du prix de rachat n'ait été effectué lors de la présentation et remise des certificats; dans ce cas, les droits des détenteurs demeurent inchangés. Après l'envoi par la poste d'un avis de son intention de racheter des actions privilégiées de premier rang, série 1965, la société pourra à tout moment déposer le prix de rachat des actions ainsi appelées pour rachat au crédit d'un compte spécial, auprès d'une banque à charte ou d'une société de fiducie au Canada, dont avis devra avoir été donné à leurs détenteurs; le prix de rachat devra leur être versé à la date fixée pour le rachat ou après, sans intérêt, sur présentation et remise à cette banque à charte ou à cette compagnie de fiducie des certificats représentant lesdites actions.

Une fois le dépôt fait, les actions privilégiées de premier rang, série 1965 à l'égard desquelles le dépôt a été fait sont réputées avoir été rachetées et seront annulées, et les droits de leurs détenteurs seront après ce dépôt limités au droit de recevoir du dépositaire leur part proportionnelle du montant ainsi déposé, sans intérêt, sur présentation et remise de leurs certificats respectifs. Tout intérêt reçu sur un tel dépôt appartiendra à la société.

2.6 La société doit, au cours de la période de douze mois commençant le 1^{er} mai 1976 et au cours de chacune des années suivantes, créer un fonds d'amortissement suffisant pour retirer, pendant ces périodes, 26,500 actions privilégiées de premier rang, série 1965. Avant le 31 mars de chacune de ces périodes de 12 mois, elle devra affecter le fonds d'amortissement à l'achat, sur le marché libre (y compris par l'intermédiaire d'un courtier en placement ou auprès de ce dernier ou par l'intermédiaire d'un membre d'une bourse reconnue), des actions privilégiées de premier rang, série 1965, au prix le plus bas auquel, de l'avis du conseil d'administration de la société, elles peuvent s'acheter, et le fonds d'amortissement devra être réduit du montant ainsi affecté, pourvu, toutefois, que i) la société n'achète pas de telles actions à un prix supérieur à \$47.50 l'action, plus les frais d'achat et ii) qu'elle ne soit pas obligée d'en acheter tant qu'il y a des retards de paiements de dividendes sur les actions privilégiées de premier rang d'une série quelconque ou qu'un tel achat constitue une infraction de la part de la société aux termes des dispositions d'une convention, d'un contrat ou d'un engagement entre la société et ses créanciers ou entre la société et un fiduciaire agissant pour le compte de ses créanciers et aussi longtemps qu'un tel achat sera contraire à toute loi applicable.

Si au 15 mars de chacune desdites périodes de douze mois, la société n'a pu utiliser la totalité du fonds d'amortissement pour l'achat d'actions privilégiées de premier rang, série 1965, elle doit sous réserve de la clause ii) ci-dessus, appeler pour rachat, conformément à l'article 2.5 des présentes, le solde des actions privilégiées de premier rang, série 1965 qui restent à être rembourser au moyen du fonds d'amortissement si ce nombre n'est pas inférieur à 2,650 et les racheter, le 1^{er} mai suivant, sur paiement, en monnaie légale du Canada, de \$47.50 pour chaque action devant être rachetée ainsi que de tous les dividendes, s'il y en a, courus sur ces actions jusqu'à la date fixée pour leur rachat et alors impayés, qu'ils soient ou non réalisés ou déclarés (lesquels dividendes doivent être calculés comme s'ils s'accumulaient de jour en jour).

Si le nombre des actions privilégiées de premier rang, série 1965 est inférieur à 2,650, ce nombre doit être ajouté aux 26,500 actions de cette catégorie devant être rachetées pendant la période de douze mois suivante et ainsi de suite.

Toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1965 ainsi achetées sont réputées avoir été rachetées et doivent être annulées.

Il n'est pas nécessaire de conserver séparément des autres fonds de la société tout montant porté au crédit dudit fonds d'amortissement, et en attendant leur emploi de la façon prévue ci-dessus, ils peuvent être employés dans le cours des affaires de la société.

2.7 Il est dit que des actions privilégiées de premier rang, série 1965 sont en circulation, la société ne doit pas, sauf de la manière prévue ci-après, sans l'approbation préalable des détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 donnée de la façon indiquée ci-après :

- i) réduire, acheter ou rembourser tout capital payé sur toute action de deuxième rang de la société, à moins que n'aient été déclarés et payés ou mis de côté pour paiement sur les actions privilégiées de premier rang, série 1965, tous les dividendes courus sur celles-ci jusqu'alors et demeurant impayés, le cas échéant, et le versement partiel des dividendes pour la période de dividendes trimestriels alors en cours ;
- ii) émettre des actions ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de premier rang, série 1965, ou ayant égalité de rang avec elles, pourvu, toutefois, que cette restriction :
 - 1) n'interdise pas à la société d'émettre des actions ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de premier rang, série 1965, ou ayant égalité de rang avec elles, si à même le produit de l'émission de ces actions, toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1965 doivent être achetées ou rachetées au cours des soixante (60) jours suivant immédiatement une telle émission ; ou
 - 2) ne porte pas atteinte au droit de la société d'émettre d'autres actions privilégiées de premier rang conformément aux dispositions du sous-alinéa iii) du présent article 2.7 ;
- iii) émettre des actions privilégiées de premier rang en plus des quatre cent un mille quatre-vingt-trois (401,083) actions privilégiées de premier rang, série 1965 en circulation, à moins que a) le montant des bénéfices nets consolidés, tels qu'ils sont définis ci-après, pour toute période de douze (12) mois civils consécutifs au cours des dix-huit (18) mois civils précédant immédiatement la date de l'émission des actions privilégiées de premier rang additionnelles, ne soit d'au moins trois (3) fois le montant des dividendes annuels exigibles sur toutes les actions privilégiées de premier rang qui seront en circulation après l'émission des actions privilégiées de premier rang additionnelles, et que b) le montant versé sur toutes les actions de deuxième rang de la société plus le montant des bénéfices non répartis de la société à la date de son dernier bilan consolidé vérifié ne soient au moins égaux au montant obtenu en multipliant \$100 par le nombre des actions privilégiées de premier rang en circulation après l'émission des actions privilégiées de premier rang additionnelles.

2.8 Aux fins des présentes dispositions, les expressions suivantes ont respectivement la signification suivante :

« Bénéfices nets consolidés », à l'égard de n'importe quelle période, désigne la totalité des revenus d'exploitation ou hors exploitation de la société et de ses filiales pour cette période (y compris le produit tiré de la vente des produits fabriqués en usine ou dans d'autres installations, mais non de la vente d'éléments d'actif immobilisé, et à l'exclusion des gains en capital distincts des profits d'exploitation et à l'exclusion des dividendes provenant des filiales qui sont en excédent des bénéfices disponibles pour cette période) moins toutes les charges fixes et tous les frais d'administration, de vente et d'exploitation de toute nature s'y rapportant (à l'exclusion des pertes en capital distinctes des pertes d'exploitation), y compris les dépenses au titre des réparations, de l'entretien et des remplacements raisonnables et appropriés (sauf les dépenses pour les remplacements qui sont imputables au compte du capital), de l'assurance, des loyers, des permis, des frais d'intérêt et de la provision pour toutes taxes (incluant les impôts sur le revenu ou les taxes sur les profits) et de l'amortissement, de la provision pour épuisement, des dettes, des commissions, de l'escompte sur les dettes et des frais et de l'amortissement de l'actif intangible, le tout tel qu'il a été établi d'une façon approuvée par les vérificateurs de la société sur une base consolidée conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de façon uniforme, en tenant dûment compte de la provision pour des participations minoritaires dans les filiales exception faite des postes extraordinaires de la société et de ses filiales. Seront compris dans les bénéfices nets consolidés les bénéfices de chaque filiale pendant la période au cours de laquelle elle était une filiale. Si pendant la période du calcul des bénéfices nets consolidés ou après l'expiration de cette période, la société a acquis i) une filiale ou ii) une entreprise commerciale, elle peut l'inclure pour toute la période du calcul à condition d'exclure les bénéfices afférents à bon droit à tout argent comptant, toute valeur mobilière ou tout autre bien affecté au prix d'achat.

« Filiale » désigne une société dont plus de cinquante pour cent (50%) des actions comportant droit de vote sont la propriété directe ou indirecte de la société dont elle est une filiale ou de toute société ayant la même relation avec cette société, ou sont détenues pour elles ; ce terme comprend également toute société qui est une filiale de la filiale.

« Actions comportant droit de vote » signifie les actions de toute catégorie du capital-actions d'une société qui donnent le droit en toute circonstance d'élire au moins la majorité des administrateurs de cette société, à condition toutefois que, pour les fins des présentes, les actions qui ne confèrent un droit de vote que lorsqu'un événement se produit ne soient pas considérées comme des actions comportant droit de vote ; une action ne doit pas être réputée ne plus constituer une action comportant droit de vote en raison du seul fait que des actions d'une autre catégorie ont obtenu un droit de vote.

Toute approbation ou détermination devant être faite par les vérificateurs actuels de la société de la façon prévue au présent article 2.8 est définitive et lie à la fois la société et les détenteurs de ses actions privilégiées de premier rang en circulation.

2.9 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 peuvent, par résolution extraordinaire adoptée selon les stipulations de l'article 2.10 qui suit, modifier, amender, varier, amplifier ou supprimer la totalité ou toutes dispositions contenues aux articles 2.1 à 2.8, inclusivement, à cet article 2.9 et à l'article 2.10 qui suit.

2.10 Les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965, alors en circulation peuvent, soit tous donner par écrit leur approbation à toute question qui est susceptible d'en nécessiter une, soit adopter une résolution au moins au

de tiers ($\frac{2}{3}$) des voix exprimées, lors du scrutin, à l'une de leurs assemblées extraordinaires dûment convoquées et tenues à cette fin ; lors de ces assemblées extraordinaires, les détenteurs d'au moins la majorité de toutes les actions privilégiées de premier rang, série 1965 alors en circulation doivent être présents ou représentés par fondés de pouvoir, conformément aux règlements de la société. Si cette majorité n'est pas présente dans la demie ($\frac{1}{2}$) heure suivant l'heure fixée pour l'assemblée extraordinaire, celle-ci sera alors reportée à au moins quinze (15) jours plus tard et tenue à la date, à l'heure et au lieu que pourra déterminer le président de l'assemblée ; en outre, lors de l'assemblée ajournée, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 présents ou représentés par fondés de pouvoir pourront, qu'ils détiennent ou non la majorité de toutes les actions de cette catégorie alors en circulation, délibérer sur les questions inscrites à l'ordre du jour de la première assemblée ; une résolution d'approbation dûment adoptée au moins par les deux tiers ($\frac{2}{3}$) des voix exprimées, lors d'un scrutin, à l'assemblée ajournée constituera l'approbation des détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965 dont il est fait mention ci-dessus. Un avis d'au moins vingt-et-un (21) jours doit être donné pour la tenue d'une assemblée et doit mentionner, en termes généraux, les questions à l'ordre du jour. Dans le cas d'une assemblée ajournée, l'avis est d'au moins sept (7) jours, mais il n'est pas nécessaire d'y inscrire les questions à délibérer. Les formalités à observer pour donner avis d'une assemblée, ou d'une assemblée qui en tient lieu en cas d'ajournement, de même que son déroulement sont celles prescrites de temps à autre en vertu des règlements de la société. À l'une ou l'autre de ces assemblées, les détenteurs des actions privilégiées de premier rang, série 1965, qu'ils soient présents ou représentés par fondés de pouvoir, disposent, lors d'un scrutin, d'une (1) voix par action.

3. Actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢

Les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ sont assorties des privilèges, des droits, des conditions et des restrictions énoncés ci-après :

3.1 Les détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividendes de 15¢ ont le droit de recevoir, à même les profits nets de la société disponibles pour le paiement des dividendes restant chaque année après provision pour les dividendes auxquels les détenteurs des actions privilégiées de premier rang ont droit, un dividende non cumulatif de 15¢ par année avant qu'un dividende quelconque soit payé ou mis de côté pour les actions ordinaires, ainsi que le droit de participer, à actions égales, avec les détenteurs des actions ordinaires à tout dividende qui peut être payé ou mis de côté au cours d'une année après le paiement d'un dividende de 15¢ l'action relatif aux actions ordinaires ; pourvu, toutefois, que si les administrateurs déclarent de temps à autre des dividendes trimestriels payables en même temps sur les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ et sur les actions ordinaires, ils puissent déclarer des dividendes trimestriels payables sur les actions ordinaires n'excédant pas les dividendes trimestriels déclarés sur les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ payables au cours du même trimestre civil que ceux payés relativement aux actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢.

3.2 En cas de dissolution ou de liquidation de la société, en totalité ou en partie, ou au cas d'une distribution de capital en vue de liquider les affaires de la société, les détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ ont le droit de recevoir, à même les éléments d'actif et les fonds de la société qui subsistent après le paiement effectué conformément aux droits, aux privilèges, aux restrictions et aux conditions antérieurs des détenteurs des actions privilégiées de premier rang, en priorité aux détenteurs des actions ordinaires ou de toute action prenant rang après les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢, une somme de \$6.75 l'action plus tout dividende déclaré sur les actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ qu'ils détiennent et qui est encore impayé. Après le paiement susmentionné aux détenteurs des actions privilégiées de premier rang et des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ et de toute autre action ayant un rang supérieur aux actions ordinaires, les éléments d'actif et les fonds qui subsistent doivent être répartis entre les détenteurs des actions ordinaires et leur être versés.

3.3 Tant qu'il y a des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ en circulation, la société ne peut à aucun moment, sans que le consentement des détenteurs de ces actions lui soit donné au moyen d'une résolution extraordinaire, émettre des actions ordinaires à moins qu'au moment de l'émission et de la façon déterminée par le conseil d'administration, elle n'offre aux détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ le droit d'acquiescer de la société au prorata du nombre d'actions qu'ils détiennent (abstraction faite des fractions) un nombre global d'actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ égal à 12% du nombre d'actions ordinaires devant être émises, en contrepartie, pour chaque action, d'une somme égale au montant capital déclaré fixé pour chacune de ces actions ; toutefois, en cas d'émission d'actions ordinaires conformément à l'exercice de privilèges, d'options ou de droits de conversion accordés auparavant par la société, elle doit offrir le droit d'acquisition à l'expiration de la période prévue pour ledit exercice de ces privilèges, ces options ou ces droits de conversion et la contrepartie doit alors être égale au montant du capital déclaré moyen fixé pour lequel ces actions ordinaires ont été émises ; toutefois, les dispositions susmentionnées ne doivent pas s'appliquer à l'émission d'actions ordinaires i) en tant que dividendes-actions, ii) aux employés de la société et de ses filiales ou iii) en vertu de l'article 4.2 concernant les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions afférents à ces actions. Une émission d'actions ordinaires est valide même s'il y a un manquement aux dispositions du présent article 3.3.

3.4 Les détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ n'ont pas le droit de voter séparément en tant que catégorie dans le cas d'une modification aux statuts de la société mentionnés aux sous-alinéas a), b) et e) de l'alinéa 1) de l'article 170 de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes actuelle.

3.5 Lors de toutes les assemblées d'actionnaires de la société, les détenteurs des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ ont droit à dix (10) votes en personne ou par fondé de pouvoir relativement à chaque action privilégiée participante, à dividende de 15¢ qu'ils détiennent.

4. Actions ordinaires

4.1 Les actions ordinaires sont assujetties aux privilèges, aux droits, aux restrictions et aux conditions prioritaires afférents aux actions privilégiées de premier rang et aux actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ ; lors de toutes les assemblées d'actionnaires de la société, les détenteurs des actions ordinaires ont droit à un (1) vote en personne ou par fondé de pouvoir relativement à chaque action ordinaire qu'ils détiennent.

4.2 Tant qu'il y a des actions ordinaires en circulation, la société ne peut à aucun moment, sans que le consentement des détenteurs des actions ordinaires lui soit donné au moyen d'une résolution extraordinaire, émettre des actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ à moins qu'au moment de l'émission et de la façon déterminée par le conseil d'administration, elle n'offre aux détenteurs des actions ordinaires le droit d'acquérir de la société au prorata des actions qu'ils détiennent (abstraction faite des fractions) un nombre global d'actions ordinaires équivalant à huit et un tiers fois le nombre d'actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ devant être émises, en contrepartie, pour chaque action, d'une somme égale au montant du capital déclaré fixé pour lequel ces actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ seront émises ; toutefois, en cas d'émission d'actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ conformément à l'exercice de privilèges, d'options ou de droits de conversion accordés auparavant par la société, elle doit offrir le droit d'acquisition à l'expiration de la période prévue pour ledit exercice de ces privilèges, ces options ou ces droits de conversion et la contrepartie doit alors être égale au montant du capital déclaré moyen fixé pour lequel ces actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ ont été émises ; toutefois, les dispositions susmentionnées ne doivent pas s'appliquer à l'émission d'actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ i) en tant que dividendes-actions, ii) aux employés de la société et de ses filiales ou ii) en vertu de l'article 3.3 concernant les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions afférents à ces actions. Une émission d'actions privilégiées participantes, à dividende de 15¢ est valide même s'il y a un manquement aux dispositions du présent article 4.2.

4.3 Les détenteurs des actions ordinaires n'ont pas le droit de voter séparément en tant que catégorie dans le cas d'une modification aux statuts de la société mentionnés aux sous-alinéas a), b) et e) de l'alinéa 1) de l'article 170 de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes actuelle.

