BOURSE ALPHA
ACTIONNAIRE IMPORTANT DE TMX
POLITIQUE DE GESTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS LIÉS À LA NÉGOCIATION¹

La Bourse Alpha (« **Alpha** ») applique des politiques et suit des procédures bien établies pour repérer et gérer les conflits d'intérêts potentiels, réels ou apparents.

Alpha repère et gère les conflits d'intérêts ou les conflits d'intérêts potentiels, réels ou apparents, qui découlent des interactions entre Alpha et un actionnaire important de TMX dans le cadre desquelles Alpha peut prendre des décisions qui concernent ou touchent, directement ou indirectement, l'actionnaire important de TMX.

La présente politique codifie les pratiques mises en place par Marchés boursiers TSX pour le compte d'Alpha pour gérer les conflits d'intérêts ou les conflits d'intérêts potentiels, réels ou apparents, conformément à l'ordonnance de reconnaissance. Elle constitue un continuum de gestion des conflits d'intérêts qui établit un juste équilibre entre l'ampleur du conflit d'intérêts, qu'il soit réel ou apparent, et l'importance que revêtent des opérations boursières efficaces et efficaces pour le marché dans son ensemble.

1. DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION

Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente politique :

- a) « **actionnaire de TMX relié** » : un actionnaire important de TMX ou, à la connaissance réelle d'Alpha, un émetteur qui est une filiale d'un actionnaire important de TMX ou un émetteur dont une filiale est un actionnaire important de TMX.
- b) « **actionnaire important de TMX** » : à la connaissance réelle d'Alpha, un actionnaire important de TMX, au sens attribué à ce terme dans l'ordonnance de reconnaissance.
- c) « **demandeur** » : une société ayant présenté une demande pour devenir membre d'Alpha.
- d) « **équipe de gestion de la négociation d'actions** » : les personnes qui occupent un poste de vice-président ou un poste supérieur au sein des Marchés boursiers TSX, notamment le président et chef du marché des actions, le premier vice-président de la négociation, le vice-président de la négociation et le vice-président du développement des affaires.
- e) « **filiale** » : a le sens qui lui est attribué dans la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario).

¹ La présente politique traite des affaires liées à la négociation. Au besoin, des politiques distinctes traiteront des affaires liées à d'autres secteurs d'activité.

- f) « **membre** » : a le sens qui lui est attribué dans les politiques de négociation d'Alpha.
- g) « **ordonnance de reconnaissance** » : l'ordonnance de reconnaissance de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (« CVMO »), dans sa version modifiée à l'occasion, qui reconnaît à titre de bourses Groupe TMX Limitée, TSX Inc. et Alpha Exchange Inc.
- h) « **politiques de négociation d'Alpha** » : les politiques de négociation d'Alpha, dans leur version modifiée à l'occasion.

2. CONFLITS D'INTÉRÊTS

- a) Le personnel des Marchés boursiers TSX doit repérer les situations de conflit d'intérêts potentiel (au sens attribué à ce terme à l'article 3 ci-dessous) qui surviennent dans l'exercice de ses fonctions.
- b) Alpha doit fournir à l'équipe de gestion de la négociation d'actions et au personnel des Marchés boursiers TSX des directives sur la manière de repérer et d'examiner les situations de conflit d'intérêts potentiel conformément à la présente politique.
- c) Les demandes d'adhésion et les autres affaires devant faire l'objet d'un examen aux termes des politiques de négociation d'Alpha (les « **affaires liées à la négociation** ») comprennent ce qui suit :
 - (i) tout avis officiel ou toute demande officielle visant à obtenir l'approbation d'Alpha;
 - (ii) toute autre demande officielle présentée à Alpha;
 - (iii) toute situation de non-conformité aux politiques de négociation d'Alpha qui persiste après la remise d'un avis de non-conformité par Alpha;
 - (iv) la suspension d'un membre ou la résiliation du statut d'un membre par Alpha;
 - (v) toute question touchant l'aptitude d'un administrateur ou d'un dirigeant d'un membre.

Il est entendu que les documents déposés auprès d'Alpha et les avis remis à Alpha à titre d'information ou à des fins procédurales ou opérationnelles et à l'égard desquels Alpha n'est pas tenue d'exercer son pouvoir discrétionnaire ou sa fonction de réglementation ne sont pas considérés comme des affaires liées à la négociation.

- d) Le personnel des Marchés boursiers TSX a l'obligation d'appliquer et de suivre l'ensemble des règles, politiques et procédures applicables pour faire ce qui suit : (i) traiter et approuver les demandes; et (ii) répondre ou donner suite aux demandes, aux appels, aux courriels et aux problèmes de la clientèle, selon le principe du premier arrivé, premier servi, sous réserve que la priorité soit donnée

aux questions susceptibles d'avoir une incidence sur le marché dans son ensemble.

- e) Le personnel des Marchés boursiers TSX soumettra les affaires liées à la négociation à l'examen et à l'approbation d'au moins deux (2) membres de l'équipe de gestion de la négociation d'actions dans les cas suivants :
- (i) dans l'une ou l'autre des circonstances suivantes :
 - (A) l'actionnaire de TMX relié est le demandeur ou le membre directement concerné par l'affaire liée à la négociation;
 - (B) les Marchés boursiers TSX sont informés par le demandeur, le membre ou l'actionnaire de TMX relié, ou ont autrement connaissance, que l'affaire liée à la négociation concerne ou touche, directement ou indirectement, un actionnaire de TMX relié;
 - (ii) les Marchés boursiers TSX se proposent de traiter l'affaire liée à la négociation autrement que dans le cours normal des affaires (dans chaque cas, une « **situation de conflit d'intérêts potentiel** »).

Il est entendu que l'expression « autrement que dans le cours normal des affaires » s'entend d'une manière différente de celle dont les Marchés boursiers TSX traitent habituellement de telles affaires, notamment en exerçant leur pouvoir discrétionnaire, lorsqu'elles concernent des demandeurs ou des membres. En outre, toutes les nouvelles affaires liées à la négociation doivent être considérées comme devant être traitées autrement que dans le cours normal des affaires.

3. Les membres concernés de l'équipe de gestion de la négociation d'actions examineront la situation de conflit d'intérêts potentiel et la manière dont le personnel des Marchés boursiers TSX entend la régler et détermineront si la méthode proposée par le personnel des Marchés boursiers TSX constitue ou non ou est susceptible ou non de constituer une situation de conflit d'intérêts. L'équipe de gestion de la négociation d'actions procédera ensuite comme suit, selon les circonstances :

- a) Si l'équipe de gestion de la négociation d'actions détermine que la manière dont le personnel des Marchés boursiers TSX entend régler la situation de conflit d'intérêts potentiel ne constitue pas et n'est pas susceptible de constituer une situation de conflit d'intérêts, le personnel des Marchés boursiers TSX réglera la situation de conflit d'intérêts potentiel dans le cours normal des affaires, ainsi qu'il le proposait.
- b) Si l'équipe de gestion de la négociation d'actions a examiné la situation de conflit d'intérêts potentiel en se fondant sur les renseignements qui lui ont été fournis par le personnel des Marchés boursiers TSX aux termes du paragraphe 2e) ci-dessus, et qu'elle n'est pas d'accord avec la recommandation du personnel des Marchés boursiers TSX, elle peut faire ce qui suit :

- (i) demander au personnel des Marchés boursiers TSX de reformuler sa recommandation;
- (ii) ordonner au personnel des Marchés boursiers TSX de prendre toute autre mesure qu'elle juge appropriée dans les circonstances;
- (iii) transmettre l'affaire au comité de direction de Groupe TMX Limitée afin que ce dernier l'examine et donne des directives.

4. **Rapports**

- a) Une fois l'an, le personnel des Marchés boursiers TSX établit à des fins internes un rapport confidentiel dans lequel sont consignées les situations de conflit d'intérêts potentiel.
 - b) Une fois l'an, le personnel des Marchés boursiers TSX établit à des fins internes un rapport confidentiel dans lequel sont consignées les affaires liées à la négociation de nature courante qui ont été traitées dans le cours normal des affaires (chacune étant une « **affaire de nature courante** ») et qui répondent à l'un ou l'autre des critères suivants :
 - (i) l'actionnaire de TMX relié est le demandeur ou le membre directement concerné par l'affaire liée à la négociation;
 - (ii) les Marchés boursiers TSX sont informés par le demandeur, le membre ou l'actionnaire de TMX relié, ou ont autrement connaissance, que l'affaire liée à la négociation concerne ou touche, directement ou indirectement, un actionnaire de TMX relié;
5. À des fins internes, le personnel des Marchés boursiers TSX rédige et garde à jour une courte note dans laquelle il indique que l'affaire a été traitée dans le cours normal des affaires et mentionne des affaires similaires afin de démontrer la nature courante de l'affaire.
6. À la demande de l'équipe de gestion de la négociation d'actions, le personnel des Marchés boursiers TSX fournit tout autre renseignement sur les affaires de nature courante.

7. **Supervision**

Conformément à l'ordonnance de reconnaissance, la présente politique est assujettie à la supervision du comité de surveillance réglementaire.