



CANADA

CONSOLIDATION

## Bank Holding Company Proposal Regulations

SOR/2004-199

CODIFICATION

## Règlement sur les propositions de sociétés de portefeuille bancaires

DORS/2004-199

Current to April 18, 2022

À jour au 18 avril 2022

Last amended on March 25, 2010

Dernière modification le 25 mars 2010

---

## OFFICIAL STATUS OF CONSOLIDATIONS

Subsections 31(1) and (3) of the *Legislation Revision and Consolidation Act*, in force on June 1, 2009, provide as follows:

### Published consolidation is evidence

**31 (1)** Every copy of a consolidated statute or consolidated regulation published by the Minister under this Act in either print or electronic form is evidence of that statute or regulation and of its contents and every copy purporting to be published by the Minister is deemed to be so published, unless the contrary is shown.

...

### Inconsistencies in regulations

**(3)** In the event of an inconsistency between a consolidated regulation published by the Minister under this Act and the original regulation or a subsequent amendment as registered by the Clerk of the Privy Council under the *Statutory Instruments Act*, the original regulation or amendment prevails to the extent of the inconsistency.

## LAYOUT

The notes that appeared in the left or right margins are now in boldface text directly above the provisions to which they relate. They form no part of the enactment, but are inserted for convenience of reference only.

## NOTE

This consolidation is current to April 18, 2022. The last amendments came into force on March 25, 2010. Any amendments that were not in force as of April 18, 2022 are set out at the end of this document under the heading "Amendments Not in Force".

## CARACTÈRE OFFICIEL DES CODIFICATIONS

Les paragraphes 31(1) et (3) de la *Loi sur la révision et la codification des textes législatifs*, en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2009, prévoient ce qui suit :

### Codifications comme élément de preuve

**31 (1)** Tout exemplaire d'une loi codifiée ou d'un règlement codifié, publié par le ministre en vertu de la présente loi sur support papier ou sur support électronique, fait foi de cette loi ou de ce règlement et de son contenu. Tout exemplaire donné comme publié par le ministre est réputé avoir été ainsi publié, sauf preuve contraire.

[...]

### Incompatibilité — règlements

**(3)** Les dispositions du règlement d'origine avec ses modifications subséquentes enregistrées par le greffier du Conseil privé en vertu de la *Loi sur les textes réglementaires* l'emportent sur les dispositions incompatibles du règlement codifié publié par le ministre en vertu de la présente loi.

## MISE EN PAGE

Les notes apparaissant auparavant dans les marges de droite ou de gauche se retrouvent maintenant en caractères gras juste au-dessus de la disposition à laquelle elles se rattachent. Elles ne font pas partie du texte, n'y figurant qu'à titre de repère ou d'information.

## NOTE

Cette codification est à jour au 18 avril 2022. Les dernières modifications sont entrées en vigueur le 25 mars 2010. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 18 avril 2022 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

---

## TABLE OF PROVISIONS

<b>Bank Holding Company Proposal Regulations</b>
<b>1 Interpretation</b>
<b>2 Contents of a Proposal</b>
<b>3 Distribution of Proposal</b>
<b>4 Special Meeting and Approval by Bank's Shareholders</b>
<b>11 Application to Minister</b>
<b>16 Amendment</b>
<b>17 Completion of Transactions</b>
<b>18 Extension</b>
<b>19 Coming into Force</b>

## TABLE ANALYTIQUE

<b>Règlement sur les propositions de sociétés de portefeuille bancaires</b>
<b>1 Définitions</b>
<b>2 Contenu de la proposition</b>
<b>3 Présentation de la proposition</b>
<b>4 Assemblée extraordinaire et approbation des actionnaires de la banque</b>
<b>11 Demande au ministre</b>
<b>16 Modification</b>
<b>17 Réalisation des opérations</b>
<b>18 Prolongation</b>
<b>19 Entrée en vigueur</b>

---

Registration  
SOR/2004-199 September 23, 2004

BANK ACT

**Bank Holding Company Proposal Regulations**

P.C. 2004-1014 September 23, 2004

Her Excellency the Governor General in Council, on the recommendation of the Minister of Finance, pursuant to section 678<sup>a</sup> of the *Bank Act*<sup>b</sup>, hereby makes the annexed *Bank Holding Company Proposal Regulations*.

Enregistrement  
DORS/2004-199 Le 23 septembre 2004

**LOI SUR LES BANQUES**

**Règlement sur les propositions de sociétés de portefeuille bancaires**

C.P. 2004-1014 Le 23 septembre 2004

Sur recommandation du ministre des Finances et en vertu de l'article 678<sup>a</sup> de la *Loi sur les banques*<sup>b</sup>, Son Excellence la Gouverneure générale en conseil prend le *Règlement sur les propositions de sociétés de portefeuille bancaires*, ci-après.

---

<sup>a</sup> S.C. 2001, c. 9, s. 183

<sup>b</sup> S.C. 1991, c. 46

<sup>a</sup> L.C. 2001, ch. 9, art. 183

<sup>b</sup> L.C. 1991, ch. 46

---

## **Bank Holding Company Proposal Regulations**

### **Interpretation**

**1** The following definitions apply in these Regulations.

**Act** means the *Bank Act*. (*Loi*)

**bank** means a bank that is widely held, within the meaning of section 2.3 of the Act, and that makes an application under subsection 678(1) of the Act. (*banque*)

**proposal** means a proposal described in subsection 678(1) of the Act. (*proposition*)

### **Contents of a Proposal**

**2** A proposal shall contain

**(a)** a description of the transactions and any actions that would require approval within the meaning of section 973 of the Act, by which the bank proposes to establish a bank holding company;

**(b)** a description of the transactions and any actions that would require approval within the meaning of section 973 of the Act, by which shares of the bank holding company are proposed to be exchanged for shares of the bank;

**(c)** a description of any other transactions and any actions that would require approval within the meaning of section 973 of the Act, that the bank or the bank holding company proposes to undertake in relation to the proposal;

**(d)** the proposed timing of the transactions and actions referred to in paragraphs (a) to (c); and

**(e)** a description of the manner and circumstances in which the bank would seek the approval of shareholders with respect to any amendments to the proposal.

SOR/2010-70, s. 1.

## **Règlement sur les propositions de sociétés de portefeuille bancaires**

### **Définitions**

**1** Les définitions qui suivent s'appliquent au présent règlement.

**banque** S'entend d'une banque qui est à participation multiple au sens de l'article 2.3 de la Loi et qui présente une demande visée au paragraphe 678(1) de la Loi. (*bank*)

**Loi** La *Loi sur les banques*. (*Act*)

**proposition** Proposition visée au paragraphe 678(1) de la Loi. (*proposal*)

### **Contenu de la proposition**

**2** La proposition contient les renseignements suivants :

**a)** une description des opérations ou autres mesures qui requièrent un agrément au sens de l'article 973 de la Loi et au moyen desquelles la banque entend établir une société de portefeuille bancaire;

**b)** une description des opérations ou autres mesures qui requièrent un agrément au sens de l'article 973 de la Loi et au moyen desquelles il est proposé d'échanger les actions de la société de portefeuille bancaire pour des actions de la banque;

**c)** une description des autres opérations ou autres mesures qui requièrent un agrément au sens de l'article 973 de la Loi et qu'entend réaliser la banque ou la société de portefeuille bancaire concernant la proposition;

**d)** l'échéancier proposé pour la réalisation des opérations ou autres mesures visées aux alinéas a) à c);

**e)** une description de la façon dont la banque compte obtenir l'approbation des actionnaires advenant toute modification à la proposition et des circonstances dans lesquelles elle compte le faire.

DORS/2010-70, art. 1.

## Distribution of Proposal

**3** The bank shall send the proposal and the independent advisor's report described in paragraph 11(1)(d) to all of its shareholders, together with information about the proposed transactions and actions referred to in section 2 in sufficient detail to permit a shareholder of the bank to form a reasoned judgment about the proposal.

## Special Meeting and Approval by Bank's Shareholders

**4** The bank shall hold a special meeting of the shareholders of the bank in order to obtain their approval of the proposal.

**5** Each share of a bank entitles the shareholder to one vote at the special meeting, whether or not the share otherwise carries the right to vote.

**6** Subject to section 9, the holders of shares of a class are entitled to vote separately as a class, if the proposal would

**(a)** increase or decrease any maximum number of authorized shares of that class, or increase any maximum number of authorized shares of a class having rights or privileges equal or superior to the shares of that class;

**(b)** effect an exchange, reclassification or cancellation of all or part of the shares of that class;

**(c)** add, change or remove the rights, privileges, restrictions or conditions attached to the shares of that class and, without limiting the generality of the foregoing,

**(i)** remove or change prejudicially rights to accrued dividends or rights to cumulative dividends;

**(ii)** add, remove or change prejudicially redemption rights;

**(iii)** reduce or remove a dividend preference or a liquidation preference, or

**(iv)** add, remove or change prejudicially conversion privileges, options, voting, transfer or pre-emptive rights, or rights to acquire securities of the bank, or sinking fund provisions;

## Présentation de la proposition

**3** La banque envoie à tous ses actionnaires la proposition et le rapport du conseiller indépendant prévu à l'alinéa 11(1)d), accompagnés de renseignements relatifs aux opérations ou mesures visées à l'article 2 suffisamment détaillés pour permettre aux actionnaires de se former un jugement éclairé sur la proposition.

## Assemblée extraordinaire et approbation des actionnaires de la banque

**4** La banque tient une assemblée extraordinaire de ses actionnaires pour obtenir leur approbation de la proposition.

**5** Chaque action de la banque, assortie ou non du droit de vote, donne à l'actionnaire le droit à un vote à l'assemblée extraordinaire.

**6** Sous réserve de l'article 9, les détenteurs d'actions d'une catégorie ont le droit de voter séparément si la proposition vise, selon le cas :

**a)** à changer le nombre maximal d'actions autorisées de cette catégorie ou à augmenter le nombre maximal d'actions autorisées d'une autre catégorie conférant des droits ou des priviléges égaux ou supérieurs;

**b)** à faire échanger, reclasser ou annuler tout ou partie des actions de cette catégorie;

**c)** à étendre, modifier ou supprimer les droits, priviléges, restrictions ou conditions dont sont assorties les actions de cette catégorie, notamment :

**(i)** en supprimant ou modifiant, de manière préjudiciable, le droit aux dividendes accumulés ou cumulatifs,

**(ii)** en étendant, supprimant ou modifiant, de manière préjudiciable, les droits de rachat,

**(iii)** en réduisant ou supprimant une préférence en matière de dividende ou de liquidation,

**(iv)** en étendant, supprimant ou modifiant, de manière préjudiciable, les priviléges de conversion, options, droits de vote, de transfert, de préemption ou d'acquisition de valeurs mobilières de la banque ou les dispositions relatives aux fonds d'amortissement;

- (d) increase the rights or privileges of any class of shares having rights or privileges equal or superior to the shares of that class;
- (e) create a new class of shares equal or superior to the shares of that class;
- (f) make any class of shares having rights or privileges inferior to the shares of that class equal or superior to the shares of that class; or
- (g) effect an exchange or create a right of exchange of all or part of the shares of another class into the shares of that class.

7 Subject to section 9, the holders of a series of shares of a class are entitled to vote separately as a series if the proposal includes anything described in section 6 that would affect the series in a manner different from other shares of the same class.

8 In addition to the right to vote separately that is described in sections 6 and 7, the holders of shares of a class or series are entitled to vote separately as a class or series, as the case may be, if the proposal involves the bank selling all or substantially all of its assets, and the shares of the particular class or series are affected by the sale in a manner different from the shares of another class or series.

9 (1) If the by-laws of a bank provide that, in the case of an amendment to the by-laws referred to in paragraph 218(1)(a), (b) or (e) of the Act, the holders of shares of a class or series are not entitled to vote separately as a class or series on the amendment, and if the proposal deals exclusively with matters in the corresponding provision of these Regulations and does not deal with other matters referred to in section 6, the holders of shares of a class or series are not entitled to vote separately as a class or series on the proposal.

(2) In this section, **corresponding provision** means paragraph 6(a), (b) or (e) of these Regulations in relation to paragraph 218(1)(a), (b) or (e), respectively, of the Act.

10 The proposal is approved by the shareholders of the bank when the shareholders, and the holders of each class or series of shares who are entitled to vote separately as a class or series, have approved the proposal by special resolution.

d) à accroître les droits ou priviléges des actions d'une autre catégorie, conférant des droits ou des priviléges égaux ou supérieurs à ceux de cette catégorie;

e) à créer une catégorie d'actions égales ou supérieures à celles de cette catégorie;

f) à rendre égales ou supérieures aux actions de cette catégorie les actions d'une catégorie conférant des droits ou des priviléges inférieurs;

g) à faire échanger, contre celles de cette catégorie, tout ou partie des actions d'une autre catégorie ou créer un droit à cette fin.

7 Sous réserve de l'article 9, les détenteurs d'actions d'une série n'ont toutefois le droit de voter séparément que si l'un des objets de la proposition prévus à l'article 6 a un effet particulier sur la série.

8 En sus du droit de voter séparément prévu aux articles 6 et 7, les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série ont le droit de voter séparément si dans la proposition la banque vend la totalité ou la quasi-totalité de ses éléments d'actif et si la vente a un effet particulier sur la catégorie ou série.

9 (1) Si les règlements administratifs de la banque prévoient qu'en cas de modifications visées aux alinéas 218(1)a), b) ou e) de la Loi les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série n'ont pas le droit de voter séparément sur les modifications et si la proposition porte exclusivement sur un objet prévu dans une disposition correspondante du présent règlement et ne porte pas sur un autre objet prévu à l'article 6, les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série n'ont pas le droit de voter séparément sur la proposition.

(2) Au présent article, **disposition correspondante** s'entend des alinéas 6a), b) ou e) du présent règlement qui correspondent respectivement aux alinéas 218(1)a), b) ou e) de la Loi.

10 La proposition est approuvée par les actionnaires de la banque si les actionnaires et les détenteurs d'actions d'une catégorie ou d'une série habiles à voter séparément approuvent la proposition par résolution extraordinaire.

## Application to Minister

**11 (1)** Subject to section 13, an application to the Minister to give effect to a proposal shall include

- (a)** a copy of the proposal referred to in section 2;
- (b)** the resolution of the bank's board of directors instructing the management of the bank to prepare the proposal;
- (c)** the notice of the special meeting referred to in section 4 and the form of proxy and the management proxy circular sent with the notice;
- (d)** an independent advisor's report that states that, with respect to the bank's shareholders, the consideration, or lack thereof, provided in the proposal is fair from a financial point of view;
- (e)** *pro forma* financial statements and capital adequacy calculations of the bank holding company and all its subsidiaries that are Canadian financial institutions that are referred to in any of paragraphs (a) to (d) of the definition **financial institution** in section 2 of the Act;
- (f)** a business plan of the bank holding company and all its subsidiaries that are referred to in paragraph (e); and
- (g)** the special resolution referred to in section 10, accompanied by a certificate of the bank indicating the results of the votes held in respect of the resolution.

**(2)** The application shall also include an explanation of the reasons why the transactions or other actions referred to in section 2 that would require an approval within the meaning of section 973 of the Act are necessary or desirable to give effect to the proposal.

**(3)** The application shall also include a list of any provisions referred to in section 14 despite which the bank seeks approval in order to give effect to the proposal and, with respect to any of those provisions that are referred to in paragraph 14(b), an explanation of the reasons why the bank seeks to proceed despite that provision.

SOR/2010-70, s. 1.

**12** The Minister may request, in relation to an application made in accordance with section 11, any additional information that the Minister considers necessary for considering the application.

## Demande au ministre

**11 (1)** Sous réserve de l'article 13, la demande présentée au ministre pour mettre en œuvre une proposition comprend :

- a)** une copie de la proposition prévue à l'article 2;
- b)** la résolution du conseil d'administration demandant aux dirigeants de la banque d'établir la proposition;
- c)** l'avis de l'assemblée extraordinaire visée à l'article 4 ainsi que le formulaire de procuration et la circulaire de la direction sollicitant les procurations qui y ont été joints;
- d)** le rapport d'un conseiller indépendant démontrant que la contrepartie — ou l'absence de contrepartie — prévue par la proposition est équitable financièrement à l'égard des actionnaires de la banque;
- e)** les états financiers pro forma et les calculs de la suffisance de fonds propres de la société de portefeuille bancaire et de toutes ses filiales qui sont des institutions financières canadiennes visées à l'un des alinéas a) à d) de la définition de **institution financière** à l'article 2 de la Loi;
- f)** le plan d'affaires de la société de portefeuille bancaire et de toutes ses filiales visées à l'alinéa e);
- g)** la résolution extraordinaire mentionnée à l'article 10 accompagnée d'un certificat de la banque indiquant les résultats du vote tenu à l'égard de cette résolution.

**(2)** La demande comprend également les raisons pour lesquelles les opérations ou autres mesures visées à l'article 2 qui requièrent un agrément au sens de l'article 973 de la Loi sont nécessaires ou souhaitables pour mettre en œuvre la proposition.

**(3)** La demande comprend également la liste des dispositions prévues à l'article 14 auxquelles entend déroger la banque et si les dispositions sont prévues à l'alinéa 14b) les raisons pour lesquelles la banque entend déroger à celles-ci.

DORS/2010-70, art. 1.

**12** Le ministre peut exiger, relativement à la demande prévue à l'article 11, tout autre renseignement qu'il estime nécessaire à l'examen de la demande.

**13** No application made in accordance with section 11 is valid unless

(a) a notice of intention to make an application under that section has been published at least once a week for a period of four consecutive weeks before the application in the *Canada Gazette* and in a newspaper in general circulation at or near the place where the head office of the bank holding company is to be situated; and

(b) the application is made to the Minister within three months after approval of the proposal by the bank's shareholders.

**14** For the purposes of paragraph 678(1)(b) of the Act, the provisions of the Act are

(a) subsections 12(3) and 25(2), section 30, subsection 34(1) as it applies to subsection 25(2), subsections 37(2), 56(1) to (3), 75(5), 228(2), 229(3) and 236(2), section 679 and subsections 686(2), 808(2) and 809(3); and

(b) subsections 34(2) and (3) and 61(2) and (3), sections 70, 215, and 225, subsections 226(1) to (5), 228(1) and 232(1) to (3), section 233, subsections 234(1) to (4), section 235, subsections 236(1), (3) and (4), 398(1) and (2), 399(1) to (4), 400(1) and (2) and 401(1) and (2), section 401.1, subsections 683(2) and (3) and 705(2) and (3), section 714, section 802 as it applies to section 215, section 805, subsections 806(1) to (5), 808(1), 813(1) to (7), 908(1) and (2), 909(1) to (4), 910(1) and (2) and 911(1) and (2), section 912 and subsections 976(2) to (5).

**15** After the Minister has given effect to a proposal under section 678 of the Act, the Superintendent shall cause a notice to that effect to be published in the *Canada Gazette*.

## Amendment

**16** Any amendment to a proposal must be submitted to the Minister for approval.

## Completion of Transactions

**17** Subject to section 18, all transactions and actions referred to in section 2 in relation to a proposal shall be done within two years after the day on which the first transaction or action is completed.

**13** La demande prévue à l'article 11 est recevable seulement si :

a) au moins une fois par semaine pendant quatre semaines consécutives, un avis d'intention de présenter une demande aux termes de cet article a été publié dans la *Gazette du Canada* et dans un journal à grand tirage au lieu ou près du lieu prévu pour le siège de la société de portefeuille bancaire;

b) elle est présentée au ministre dans les trois mois suivant l'approbation de la proposition par les actionnaires de la banque.

**14** Pour l'application de l'alinéa 678(1)b) de la Loi, les dispositions de la Loi sont les suivantes :

a) les paragraphes 12(3) et 25(2), l'article 30, le paragraphe 34(1) dans la mesure où il s'applique au paragraphe 25(2), les paragraphes 37(2), 56(1) à (3), 75(5), 228(2), 229(3) et 236(2), l'article 679 et les paragraphes 686(2), 808(2) et 809(3);

b) les paragraphes 34(2) et (3) et 61(2) et (3), les articles 70, 215 et 225, les paragraphes 226(1) à (5), 228(1) et 232(1) à (3), l'article 233, les paragraphes 234(1) à (4), l'article 235, les paragraphes 236(1), (3) et (4), 398(1) et (2), 399(1) à (4), 400(1) et (2) et 401(1) et (2), l'article 401.1, les paragraphes 683(2) et (3) et 705(2) et (3), l'article 714, l'article 802 dans la mesure où il s'applique à l'article 215, l'article 805, les paragraphes 806(1) à (5), 808(1), 813(1) à (7), 908(1) et (2), 909(1) à (4), 910(1) et (2) et 911(1) et (2), l'article 912 et les paragraphes 976(2) à (5).

**15** Après que le ministre a mis en œuvre la proposition conformément à l'article 678 de la Loi, le surintendant fait publier dans la *Gazette du Canada* un avis à cet effet.

## Modification

**16** Toute modification à la proposition est soumise au ministre pour approbation.

## Réalisation des opérations

**17** Sous réserve de l'article 18, toute opération ou autre mesure visée à l'article 2 est réalisée dans les deux ans suivant la date à laquelle la première opération ou mesure a été réalisée.

## Extension

**18 (1)** The Minister may, on request, before the end of the period specified in section 17, extend that period on any terms and conditions that the Minister considers necessary.

**(2)** In a request for an extension, there shall be a description of why it is impracticable to complete all transactions and actions referred to in section 2 in relation to a proposal within the period referred to in section 17.

## Coming into Force

**19** These Regulations come into force on the day on which they are registered.

## Prolongation

**18 (1)** Le ministre peut, sur demande, avant la fin du délai prévu à l'article 17, prolonger le délai selon les conditions qu'il estime nécessaires.

**(2)** La demande de prolongation fait mention des raisons pour lesquelles les opérations ou autres mesures visées à l'article 2 ne peuvent être réalisées dans le délai prévu à l'article 17.

## Entrée en vigueur

**19** Le présent règlement entre en vigueur à la date de son enregistrement.