



## Certificate of Amendment

*Canada Business Corporations Act*

## Certificat de modification

*Loi canadienne sur les sociétés par actions*

BCE INC.  
BCE INC.

\_\_\_\_\_  
Corporate name / Dénomination sociale

425229-2

\_\_\_\_\_  
Corporation number / Numéro de société

I HEREBY CERTIFY that the articles of the above-named corporation are amended under section 27 of the *Canada Business Corporations Act* as set out in the attached articles of amendment designating a series of shares.

JE CERTIFIE que les statuts de la société susmentionnée sont modifiés aux termes de l'article 27 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, tel qu'il est indiqué dans les clauses modificatrices désignant une série d'actions.

Marcie Girouard

\_\_\_\_\_  
Director / Directeur

2011-06-29

\_\_\_\_\_  
Date of Amendment (YYYY-MM-DD)  
Date de modification (AAAA-MM-JJ)



**Form 4**  
**Articles of Amendment**  
*Canada Business Corporations Act*  
*(CBCA) (s. 27 or 177)*

**Formulaire 4**  
**Clauses modificatrices**  
*Loi canadienne sur les sociétés par*  
*actions (LCSA) (art. 27 ou 177)*

- 
- 1 Corporate name  
Dénomination sociale  
**BCE INC.**  
**BCE INC.**
- 
- 2 Corporation number  
Numéro de la société  
**425229-2**
- 
- 3 The articles are amended as follows  
Les statuts sont modifiés de la façon suivante

The corporation amends the description of classes of shares as follows:  
La description des catégories d'actions est modifiée comme suit :  
**See attached schedule / Voir l'annexe ci-jointe**

- 
- 4 Declaration: I certify that I am a director or an officer of the corporation.  
Déclaration : J'atteste que je suis un administrateur ou un dirigeant de la société.

Original signed by / Original signé par  
**Alain Dussault**  
\_\_\_\_\_  
**Alain Dussault**  
**514-786-3891**

---

**Note:** Misrepresentation constitutes an offence and, on summary conviction, a person is liable to a fine not exceeding \$5000 or to imprisonment for a term not exceeding six months or both (subsection 250(1) of the CBCA).

**Nota :** Faire une fausse déclaration constitue une infraction et son auteur, sur déclaration de culpabilité par procédure sommaire, est passible d'une amende maximale de 5 000 \$ ou d'un emprisonnement maximal de six mois, ou de ces deux peines (paragraphe 250(1) de la LCSA).

**Schedule to Articles of Amendment of  
BCE Inc.**

The articles of the Corporation are amended by the creation of two (2) additional series of First Preferred Shares as follows:

- (i) 25,000,000 Cumulative Redeemable First Preferred Shares, Series AK (the "**Series AK Preferred Shares**"); and
- (ii) 25,000,000 Cumulative Redeemable First Preferred Shares, Series AL (the "**Series AL Preferred Shares**").

The Series AK Preferred Shares and Series AL Preferred Shares shall have the rights, privileges, restrictions and conditions set forth in the attached Schedule A which is incorporated into this form.

**Schedule A to Articles of Amendment of  
BCE Inc. (the "Corporation")**

**Number and Designation of and Rights, Privileges, Restrictions and Conditions  
Attaching to the Cumulative Redeemable First Preferred Shares, Series AK**

---

The Series AK Preferred Shares shall, in addition to the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the first preferred shares of the Corporation (the "**First Preferred Shares**") as a class, have the following rights, privileges, restrictions and conditions:

**1. Definitions**

For the purposes hereof, the following capitalized terms shall have the following meanings, unless the context otherwise requires:

"**Accrued and Unpaid Dividends**" means the aggregate of: (i) all unpaid Series AK Dividends for any completed Dividend Period; and (ii) a cash amount calculated as though Series AK Dividends had been accruing on a day to day basis from and including the most recent Quarterly Period Commencement Date up to, but excluding, the date to which the computation of accrued dividends is to be made.

"**Annual Fixed Dividend Rate**" means, for any Subsequent Fixed Rate Period, the rate (expressed as a percentage) equal to the sum of the Government of Canada Yield on the applicable Fixed Rate Calculation Date plus 1.88%.

"**Bloomberg Screen GCAN5YR Page**" means the display designated as page "GCAN5YR<INDEX>" on the Bloomberg Financial L.P. service (or such other page as may replace the GCAN5YR page) for purposes of displaying Government of Canada Yields.

"**Book-Entry Only System**" means the record book-entry only securities transfer and pledge system administered by the Depository in accordance with its operating rules and procedures in force from time to time or any successor system thereof.

"**Business Day**" means a day other than a Saturday, a Sunday or statutory holiday, when banks are generally open in both of the Cities of Montreal, Québec, and Toronto, Ontario, for the transaction of banking business.

"**Common Shares**" has the meaning attributed to it in Section 5(a).

"**Conversion Privilege**" has the meaning attributed to it in Section 4.1(a).

"**Corporation**" has the meaning attributed to it in the heading to these Series AK Preferred Shares provisions.

**"Depository"** means CDS Clearing and Depository Services Inc. and its nominees or any successor carrying on the business as a depository, which is approved by the Corporation.

**"Dividend Payment Date"** has the meaning attributed to it in Section 2.1.

**"Dividend Period"** means the period from and including the Issue Date up to, but excluding, September 30, 2011 and, thereafter, each period from and including the last calendar day of December, March, June and September in each year, up to but excluding the next succeeding Quarterly Period Commencement Date.

**"Election Notice"** has the meaning attributed to it in Section 4.3.

**"Electronic Delivery"** means the delivery by facsimile, electronic mail, the Internet or other electronic means.

**"First Preferred Shares"** has the meaning attributed to it in the introductory paragraph to these Series AK Preferred Shares provisions.

**"Fixed Rate Calculation Date"** means, for any Subsequent Fixed Rate Period, the 30<sup>th</sup> day prior to the first day of such Subsequent Fixed Rate Period.

**"Floating Quarterly Dividend Rate"** means, for any Quarterly Floating Rate Period, the rate (expressed as a percentage) equal to the sum of the T-Bill Rate on the applicable Floating Rate Calculation Date plus 1.88% calculated on the basis of the actual number of days in such Quarterly Floating Rate Period divided by 365.

**"Floating Rate Calculation Date"** means, for any Quarterly Floating Rate Period, the 30<sup>th</sup> day prior to the first day of such Quarterly Floating Rate Period.

**"Government of Canada Yield"** on any date means the yield to maturity on such date (assuming semi-annual compounding) of a Canadian dollar denominated non-callable Government of Canada bond with a term to maturity of five years as quoted as of 10:00 a.m. (Montreal time) on such date and which appears on the Bloomberg Screen GCAN5YR Page on such date; provided that, if such rate does not appear on the Bloomberg Screen GCAN5YR Page on such date, the Government of Canada Yield will mean the average of the yields determined by two registered Canadian investment dealers selected by the Corporation, as being the yield to maturity on such date (assuming semi-annual compounding) which a Canadian dollar denominated non-callable Government of Canada bond would carry if issued in Canadian dollars at 100% of its principal amount on such date with a term to maturity of five years.

**"Holders"** has the meaning attributed to it in Section 2.1.

**"Ineligible Person"** means any person whose address is in, or whom the Corporation or the Transfer Agent has reason to believe is a resident of, any jurisdiction outside Canada where the issue or delivery to that person of Series AK

Preferred Shares or Series AL Preferred Shares, as the case may be, would require the Corporation to take any action to comply with securities or analogous laws of that jurisdiction.

**"Initial Dividend Period"** has the meaning ascribed thereto in Section 2.4(a).

**"Initial Fixed Dividend Rate"** means 4.15% per annum.

**"Initial Fixed Rate Period"** means the period from and including the Issue Date up to, but excluding, December 31, 2016.

**"In priority to"**, **"on a parity with"** and **"junior to"** have reference to the order of priority in payment of dividends and in the distribution of assets in the event of any liquidation, dissolution or winding up of the Corporation, whether voluntary or involuntary, or other distribution of the assets of the Corporation among its shareholders for the purpose of winding up its affairs.

**"Issue Date"** means the date on which Series AK Preferred Shares are first issued.

**"Quarterly Floating Rate Period"** means, for the initial Quarterly Floating Rate Period, the period from and including December 31, 2016 up to, but excluding, March 31, 2017, and thereafter the period from and including the day immediately following the end of the immediately preceding Quarterly Floating Rate Period up to, but excluding, the next succeeding Quarterly Period Commencement Date.

**"Quarterly Period Commencement Date"** means the last calendar day of each of March, June, September and December in each year.

**"Redemption Price"** has the meaning attributed to it in Section 3.1.

**"Series AK Conversion Date"** has the meaning attributed to it in Section 3.1.

**"Series AK Dividends"** has the meaning attributed to it in Section 2.1.

**"Series AK Preferred Shares"** means the series AK of the Corporation's First Preferred Shares.

**"Series AL Preferred Shares"** has the meaning attributed to it in Section 4.1.

**"Subsequent Fixed Rate Period"** means for the initial Subsequent Fixed Rate Period, the period from and including December 31, 2016 up to, but excluding, December 31, 2021 and for each succeeding Subsequent Fixed Rate Period, the period from and including the day immediately following the end of the immediately preceding Subsequent Fixed Rate Period up to, but excluding, December 31 in the fifth year thereafter.

**"Tax Act"** means the *Income Tax Act* (Canada).

"**T-Bill Rate**" means, for any Quarterly Floating Rate Period, the average yield expressed as a percentage per annum on three-month Government of Canada Treasury Bills, as reported by the Bank of Canada, for the most recent treasury bills auction preceding the applicable Floating Rate Calculation Date.

"**Transfer Agent**" means CIBC Mellon Trust Company, a trust company existing under the laws of Canada, or such other person as from time to time may be the registrar and transfer agent for the Series AK Preferred Shares.

## 2. Dividends

### 2.1 Payment of Dividends

Holder of Series AK Preferred Shares (the "**Holder**") shall be entitled to receive, and the Corporation shall pay thereon, if, as and when declared by the directors of the Corporation, out of moneys of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, fixed, cumulative, preferential cash dividends (the "**Series AK Dividends**") payable quarterly on the last day of March, June, September and December (each, a "**Dividend Payment Date**") at the rates herein provided by cheque at par in lawful money of Canada at any branch in Canada of the Corporation's bankers for the time being or by any other reasonable means the Corporation deems desirable.

- (a) During the Initial Fixed Rate Period, the Series AK Dividends payable on the Series AK Preferred Shares will be in an annual amount per share equal to the Initial Fixed Dividend Rate multiplied by \$25.00, and shall be payable in equal quarterly amounts (other than the payment for the Initial Dividend Period) on each Dividend Payment Date. The initial Series AK Dividend will be payable on September 30, 2011 and will be an amount (rounded to five decimal places) determined as provided in Section 2.4(a). On each Dividend Payment Date during the Initial Fixed Rate Period (other than September 30, 2011), the Series AK Dividend will be \$0.25938 per share.
- (b) During each Subsequent Fixed Rate Period, Series AK Dividends payable on the Series AK Preferred Shares will be in an annual amount per share (rounded to the nearest one-thousandth (1/1000) of one cent) determined by multiplying the Annual Fixed Dividend Rate applicable to such Subsequent Fixed Rate Period by \$25.00, and shall be payable in equal quarterly amounts on each Dividend Payment Date in each year during such Subsequent Fixed Rate Period.
- (c) The Corporation will calculate, on each Fixed Rate Calculation Date, the Annual Fixed Dividend Rate for the next Subsequent Fixed Rate Period and will, on the Fixed Rate Calculation Date, send written notice thereof to the Holders. Each such determination by the Corporation of the Annual Fixed Dividend Rate will, in the absence of manifest error, be final and binding upon the Corporation and upon all Holders.

## 2.2 Method of Payment

The Corporation shall pay Series AK Dividends (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), except in case of redemption or conversion in which case payment of Series AK Dividends shall, subject to the provisions of Section 15, be made on surrender of the certificate, if any, representing the Series AK Preferred Shares to be redeemed or converted, by electronic funds transfer or by sending to each Holder (in the manner provided for in Section 13) a cheque for such Series AK Dividends payable to the order of such Holder or, in the case of joint Holders, to the order of all such Holders failing written instructions from them to the contrary or in such other manner, not contrary to applicable law, as the Corporation shall reasonably determine. The making of such payment or the posting or delivery of such cheque on or before the date on which such dividend is to be paid to a Holder shall be deemed to be payment and shall satisfy and discharge all liabilities for the payment of such dividends to the extent of the sum represented thereby (plus the amount of any tax required to be and in fact deducted and withheld by the Corporation from the related dividends as aforesaid and remitted to the proper taxing authority) unless such cheque is not honoured when presented for payment. Subject to applicable law, dividends which are represented by a cheque which has not been presented to the Corporation's bankers for payment or that otherwise remain unclaimed for a period of six years from the date on which they were declared to be payable shall be forfeited to the Corporation.

## 2.3 Cumulative Payment of Dividends

If on any Dividend Payment Date, the Series AK Dividends accrued to such date are not paid in full on all of the Series AK Preferred Shares then outstanding, such Series AK Dividends, or the unpaid part thereof, shall be paid on a subsequent date or dates determined by the directors on which the Corporation shall have sufficient moneys properly applicable to the payment of such Series AK Dividends. The Holders shall not be entitled to any dividends other than or in excess of the Series AK Dividends.

## 2.4 Dividend for Other than a Full Dividend Period

The Holders shall be entitled to receive, and the Corporation shall pay, if, as and when declared by the directors of the Corporation, out of moneys of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, Series AK Dividends for any period which is more or less than a full Dividend Period as follows:

- (a) in respect of the period beginning on and including the Issue Date up to, but excluding, September 30, 2011 (the "**Initial Dividend Period**"), a dividend in an amount per Series AK Preferred Share equal to the amount obtained (rounded to five decimal places) when \$1.0375 is multiplied by a fraction, the numerator of which is the number of calendar days from and including the Issue Date up to, but excluding, September 30, 2011 and the denominator of which is 365. The Series AK Dividend payable for the Initial Dividend Period, as calculated by this method, will be \$0.24729 per Series AK Preferred Share (if the Issue Date is July 5, 2011); and

- (b) in respect of any period other than the Initial Dividend Period that is more or less than a full Dividend Period, a dividend in an amount per Series AK Preferred Share equal to the amount obtained (rounded to five decimal places) when the product of the Annual Fixed Dividend Rate and \$25.00 is multiplied by a fraction, the numerator of which is the number of calendar days in the relevant period (which shall include the first and exclude the last day of such period) and the denominator of which is the number of calendar days in the year in which such period falls.

### 3. Redemption

#### 3.1 Redemption

The Corporation may not redeem any of the Series AK Preferred Shares prior to December 31, 2016. On December 31, 2016 and on December 31 every five years thereafter (each, a "**Series AK Conversion Date**"), the Corporation may, subject to the terms of any shares ranking prior to the Series AK Preferred Shares, to applicable law and to the provisions described in Section 5 below, upon giving notice as hereinafter provided, at its option and without the consent of the Holders, redeem all, or from time to time any part, of the then outstanding Series AK Preferred Shares by the payment of an amount in cash for each such Series AK Preferred Share so redeemed equal to \$25.00, together with all Accrued and Unpaid Dividends on the Series AK Preferred Shares up to, but excluding, the date fixed for redemption (the "**Redemption Price**") (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation).

#### 3.2 Partial Redemption

If less than all of the then outstanding Series AK Preferred Shares are at any time to be redeemed, then the particular Series AK Preferred Shares to be redeemed shall be selected on a *pro rata* basis disregarding fractions or, if the Series AK Preferred Shares are at such time listed on a stock exchange, with the consent of the applicable stock exchange, in such other manner as the directors of the Corporation in their sole discretion may, by resolution, determine.

#### 3.3 Method of Redemption

The Corporation shall give notice in writing, not less than thirty (30) days nor more than sixty (60) days prior to the date fixed for redemption of any Series AK Preferred Shares, that it is redeeming Series AK Preferred Shares pursuant to Section 3.1 hereof to each person who at the date of giving such notice is the Holder of Series AK Preferred Shares to be redeemed. Any such notice shall be validly and effectively given on the date on which it is sent to each Holder of Series AK Preferred Shares to be redeemed in the manner provided for in Section 13. Such notice shall set out the number of such Series AK Preferred Shares held by the person to whom it is addressed which are to be redeemed and the Redemption Price and shall also set out the date on which the redemption is to take place. On and after the date so specified for redemption, the Corporation shall pay or cause to be paid to the applicable Holders the Redemption Price (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation) on presentation and surrender, at any place

within Canada designated by such notice, of the certificate or certificates for such Series AK Preferred Shares so called for redemption, if any, subject to the provisions of Section 15. Such payment shall be made by electronic funds transfer or by cheque in the amount of the Redemption Price (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation) payable at par at any branch in Canada of the Corporation's bankers for the time being or by any other reasonable means that the Corporation deems desirable and the making of such payment or the delivery of such cheque in such amount shall be a full and complete discharge of the Corporation's obligation to pay the Redemption Price owed to the Holders of Series AK Preferred Shares so called for redemption to the extent of the sum represented thereby (plus the amount of any tax required to be and in fact deducted and withheld by the Corporation and remitted to the proper taxing authority), unless the cheque is not honoured when presented for payment. From and after the date specified in any such notice, the Series AK Preferred Shares called for redemption shall cease to be entitled to receive Series AK Dividends and the Holders thereof shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof, except to receive the Redemption Price therefor (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), unless payment of the Redemption Price shall not be duly made by or on behalf of the Corporation. At any time after notice of redemption is given as aforesaid, the Corporation shall have the right to deposit the Redemption Price of any or all Series AK Preferred Shares called for redemption (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), or such part thereof as at the time of deposit has not been claimed by the Holders entitled thereto, with any chartered bank or banks or with any trust company or trust companies in Canada to the credit of a special account or accounts in trust for the respective Holders of such shares, to be paid to them respectively upon surrender to such bank or banks or trust company or trust companies of the certificate or certificates representing the same, if any, subject to the provisions of Section 15. Upon such deposit or deposits being made, such shares shall be redeemed on the redemption date specified in the notice of redemption. After the Corporation has made a deposit as aforesaid with respect to the applicable Series AK Preferred Shares, the Holders thereof shall not, from and after the redemption date, be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof and the rights of the Holders thereof shall be limited to receiving a proportion of the amounts so deposited applicable to such shares, without interest. Any interest allowed on such deposit shall belong to the Corporation. Subject to applicable law, redemption moneys that are represented by a cheque which has not been presented to the Corporation's bankers for payment or that otherwise remain unclaimed (including moneys held in deposit as provided for above) for a period of six years from the date specified for redemption shall be forfeited to the Corporation.

#### **4. Conversion of Series AK Preferred Shares**

##### **4.1 Conversion at the Option of the Holder**

- (a) Subject to applicable law and the terms and provisions hereof, each Holder will have the right, at its option, on each Series AK Conversion Date, to convert all, or any part of, the then outstanding Series AK Preferred Shares registered in the name of the Holder into Cumulative Redeemable First Preferred Shares, Series AL of the Corporation (the "**Series AL Preferred**

**Shares**") on the basis of one (1) Series AL Preferred Share for each Series AK Preferred Share converted. The Corporation shall provide written notice not less than thirty (30) and not more than sixty (60) days prior to the applicable Series AK Conversion Date to the Holders of the conversion privilege provided for herein (the "**Conversion Privilege**"). Such notice shall (i) set out the Series AK Conversion Date, and (ii) include instructions to such Holders as to the method by which such Conversion Privilege may be exercised, as described in Section 4.3. On the 30<sup>th</sup> day prior to each Series AK Conversion Date, the Corporation will send to the Holders written notice of the Annual Fixed Dividend Rate applicable to the Series AK Preferred Shares for the next succeeding Subsequent Fixed Rate Period and the Floating Quarterly Dividend Rate applicable to the Series AL Preferred Shares for the next succeeding Quarterly Floating Rate Period, in each case as determined by the Corporation.

- (b) If the Corporation gives notice to the Holders, as provided in Section 3, of the redemption of all the Series AK Preferred Shares, the Corporation will not be required to give notice to the Holders, as provided in this Section 4.1, of the Floating Quarterly Dividend Rate, Annual Fixed Dividend Rate or Conversion Privilege and the right of any Holder to convert Series AK Preferred Shares as herein provided shall cease and terminate in that event.
- (c) Holders shall not be entitled to convert their Series AK Preferred Shares into Series AL Preferred Shares on a Series AK Conversion Date if the Corporation determines that there would remain outstanding on the Series AK Conversion Date less than 1,000,000 Series AL Preferred Shares after taking into account all Series AK Preferred Shares tendered for conversion into Series AL Preferred Shares and all Series AL Preferred Shares tendered for conversion into Series AK Preferred Shares. The Corporation shall give written notice thereof to all affected Holders prior to the applicable Series AK Conversion Date and, subject to the provisions of Section 15, shall issue and deliver, or cause to be delivered, prior to such Series AK Conversion Date, at the expense of the Corporation, to the Holders who have surrendered for conversion any certificate or certificates representing Series AK Preferred Shares, new certificates representing the Series AK Preferred Shares represented by any certificate or certificates surrendered as aforesaid.

#### **4.2 Automatic Conversion**

If the Corporation determines that there would remain outstanding on a Series AK Conversion Date less than 1,000,000 Series AK Preferred Shares after taking into account all Series AK Preferred Shares tendered for conversion into Series AL Preferred Shares and all Series AL Preferred Shares tendered for conversion into Series AK Preferred Shares, then, all, but not part, of the remaining outstanding Series AK Preferred Shares shall automatically be converted into Series AL Preferred Shares on the basis of one (1) Series AL Preferred Share for each Series AK Preferred Share on the applicable Series AK

Conversion Date. The Corporation shall give notice in writing thereof to the Holders of such remaining Series AK Preferred Shares prior to the Series AK Conversion Date.

#### 4.3 Manner of Conversion

- (a) Subject to the provisions of Section 15, the Conversion Privilege may be exercised by notice in writing (an "**Election Notice**") given not earlier than the 30<sup>th</sup> day prior to a Series AK Conversion Date but not later than 5:00 p.m. (Montreal time) on the 15<sup>th</sup> day preceding the applicable Series AK Conversion Date during usual business hours at any principal transfer office of the Transfer Agent, or such other place or places in Canada as the Corporation may agree, accompanied by: (1) payment or evidence of payment of the tax (if any) payable as provided in this Section 4.3; and (2) the certificate or certificates, if any, representing the Series AK Preferred Shares in respect of which the Holder thereof desires to exercise the Conversion Privilege with the transfer form on the back thereof or other appropriate stock transfer power of attorney duly endorsed by the Holder, or his or her attorney duly authorized in writing, in which Election Notice such Holder may also elect to convert part only of the Series AK Preferred Shares represented by such certificate or certificates and that have not been called for redemption in which event the Corporation will issue and deliver or cause to be delivered to such Holder, at the expense of the Corporation, a new certificate, representing the Series AK Preferred Shares represented by such certificate or certificates that have not been converted. Each Election Notice will be irrevocable once received by the Corporation.
- (b) If the Corporation does not receive an Election Notice from a Holder during the notice period therefor, then the Series AK Preferred Shares shall be deemed not to have been converted (except in the case of an automatic conversion pursuant to Section 4.2).
- (c) In the event the Corporation is required to convert all remaining outstanding Series AK Preferred Shares into Series AL Preferred Shares on the applicable Series AK Conversion Date as provided for in Section 4.2, the Series AK Preferred Shares in respect of which the Holders have not previously elected to convert shall be converted on the Series AK Conversion Date into Series AL Preferred Shares and the Holders thereof shall be deemed to be holders of Series AL Preferred Shares at 5:00 p.m. (Montreal time) on the Series AK Conversion Date and shall be entitled, upon surrender during usual business hours at any principal transfer office of the Transfer Agent, or such other place or places in Canada as the Corporation may agree, of the certificate or certificates, if any, representing Series AK Preferred Shares not previously surrendered for conversion, to receive a certificate or certificates representing the same number of Series AL Preferred Shares in the manner and subject to the terms and provisions as provided in this Section 4.3 and Section 15.

- (d) Subject to the provisions of Section 15, as promptly as practicable after the Series AK Conversion Date, the Corporation shall issue and deliver, or cause to be delivered to or upon the written order of the Holder of the Series AK Preferred Shares so surrendered in accordance with this Section 4, a certificate or certificates, issued in the name of, or in such name or names as may be directed by, such Holder representing the number of fully paid and non-assessable Series AL Preferred Shares and the number of remaining Series AK Preferred Shares, if any, to which such Holder is entitled. Such conversion shall be deemed to have been made at 5:00 p.m. (Montreal time) on the Series AK Conversion Date, so that the rights of the Holder of such Series AK Preferred Shares as the Holder thereof shall cease at such time and the person or persons entitled to receive the Series AL Preferred Shares upon such conversion will be treated for all purposes as having become the holder or holders of record of such Series AL Preferred Shares at such time.
- (e) The Holder of any Series AK Preferred Share on the record date for any Series AK Dividend declared payable on such share shall be entitled to such dividend notwithstanding that such share is converted into a Series AL Preferred Share after such record date and on or before the date of the payment of such dividend.
- (f) Subject to the provisions of Section 15, the issuance of certificates for the Series AL Preferred Shares upon the conversion of Series AK Preferred Shares shall be made without charge to the converting Holders for any fee or tax in respect of the issuance of such certificates or the Series AL Preferred Shares represented thereby; provided, however, that the Corporation shall not be required to pay any tax which may be imposed upon the person or persons to whom such Series AL Preferred Shares are issued in respect of the issuance of such Series AL Preferred Shares or the certificate therefor or which may be payable in respect of any transfer involved in the issuance and delivery of any such certificate in the name or names other than that of the Holder or deliver such certificate unless the person or persons requesting the issuance thereof shall have paid to the Corporation the amount of such tax or shall have established to the satisfaction of the Corporation that such tax has been paid.

#### **4.4 Right Not to Deliver Series AL Preferred Shares**

On the exercise of the Conversion Privilege by a Holder or an automatic conversion pursuant to Section 4.2, the Corporation reserves the right not to deliver Series AL Preferred Shares to any Ineligible Person.

#### **4.5 Status of Converted Series AK Preferred Shares**

All Series AK Preferred Shares converted into Series AL Preferred Shares on a Series AK Conversion Date shall not be cancelled but shall be restored to the status of

authorized but unissued shares of the Corporation as at the close of business on the Series AK Conversion Date.

## **5. Restrictions on Dividends and Retirement of Shares**

So long as any of the Series AK Preferred Shares are outstanding, the Corporation shall not, without the approval of the Holders:

- (a) declare, pay or set apart for payment any dividends (other than stock dividends payable in shares of the Corporation ranking as to capital and dividends junior to the Series AK Preferred Shares) on the common shares of the Corporation (the "**Common Shares**") or any other shares of the Corporation ranking as to dividends junior to the Series AK Preferred Shares;
- (b) except out of the net cash proceeds of a substantially concurrent issue of shares of the Corporation ranking as to capital and dividends junior to the Series AK Preferred Shares, redeem or call for redemption, purchase or otherwise pay off, retire or make any return of capital in respect of the Common Shares or any other shares of the Corporation ranking as to capital junior to the Series AK Preferred Shares;
- (c) redeem or call for redemption, purchase or otherwise pay off or retire for value or make any return of capital in respect of less than all of the Series AK Preferred Shares then outstanding; or
- (d) except pursuant to any purchase obligation, sinking fund, retraction privilege or mandatory redemption provisions attaching thereto, redeem or call for redemption, purchase or otherwise pay off, retire for value or make any return of capital in respect of any other shares of the Corporation, ranking as to dividends or capital on a parity with the Series AK Preferred Shares;

unless, in each such case, all Accrued and Unpaid Dividends on the Series AK Preferred Shares up to and including the Series AK Dividend payable for the last completed Dividend Period have been declared and paid or moneys set apart for payment.

Notwithstanding the provisions of Section 11.1 hereof, any approval required to be given pursuant to this Section 5 shall be required to be given only by the affirmative vote of the holders of the majority of the Series AK Preferred Shares present or represented at a meeting, or adjourned meeting, of the holders of Series AK Preferred Shares duly called for the purpose and at which a quorum is present.

## **6. Purchase for Cancellation**

Subject to applicable law and to the provisions described in Section 5 above, the Corporation may at any time purchase for cancellation all or any number of the Series AK Preferred Shares outstanding from time to time at the lowest price or prices at which in the

opinion of the board of directors of the Corporation such shares are obtainable in the open market (including purchases from or through an investment dealer or a firm holding membership on or that is a participant of a recognized stock exchange) or by tender available to all Holders or by private agreement or otherwise.

## **7. Liquidation, Dissolution or Winding Up**

In the event of the liquidation, dissolution or winding up of the Corporation or any other distribution of assets of the Corporation among its shareholders for the purpose of winding up its affairs, whether voluntary or involuntary, subject to the prior satisfaction of the claims of all creditors of the Corporation and of holders of shares of the Corporation ranking prior to the Series AK Preferred Shares, the Holders shall be entitled to payment of an amount equal to \$25.00 per Series AK Preferred Share, plus an amount equal to all Accrued and Unpaid Dividends on the Series AK Preferred Shares up to, but excluding, the date of payment or distribution (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), before any amount is paid or any assets of the Corporation distributed to the holders of the Common Shares or any other shares ranking junior as to capital to the Series AK Preferred Shares. Upon payment of such amounts, the Holders shall not be entitled to share in any further distribution of the assets of the Corporation.

## **8. Voting Rights**

The Holders will not be entitled (except as otherwise provided by law and except for meetings of the holders of First Preferred Shares as a class and meetings of the Holders as a series) to receive notice of, attend, or vote at any meeting of shareholders of the Corporation unless and until the Corporation shall have failed to pay eight (8) quarterly Series AK Dividends whether or not consecutive and whether or not such dividends were declared and whether or not there are any moneys of the Corporation properly applicable to the payment of such dividends. In the event of such non-payment, and for only so long as any such dividends remain in arrears, the Holders will be entitled to receive notice of and to attend each meeting of shareholders of the Corporation which takes place more than sixty (60) days after the date on which such failure first occurred, other than meetings at which only holders of another specified class or series are entitled to vote, and such Holders shall have the right, at any such meeting, to one (1) vote in respect of each Series AK Preferred Share held by such Holder. No other voting rights shall attach to the Series AK Preferred Shares in any circumstances. Upon payment of the entire amount of all Series AK Dividends in arrears, the voting rights of the Holders shall forthwith cease, unless and until the same default shall again arise under the provisions of this Section 8.

## **9. Issue of Additional Series of First Preferred Shares**

The Corporation may issue other series of First Preferred Shares ranking on a parity with the Series AK Preferred Shares without the authorization of the holders of the Series AK Preferred Shares.

## **10. Modifications**

These Series AK Preferred Share provisions may be repealed, altered, modified or amended from time to time with such approval as may then be required by the *Canada Business Corporations Act*, any such approval to be given in accordance with Section 11.

## **11. Approval of Holders**

### **11.1 Approval**

Except as otherwise provided herein, any approval of the Holders with respect to any matters requiring the consent of the Holders as a series may be given in such manner as may then be required by law, subject to a minimum requirement that such approval be given by a resolution signed by all the Holders or passed by the affirmative vote of not less than two-thirds of the votes cast by the Holders who voted in respect of that resolution at a meeting of the Holders duly called for that purpose and at which the Holders of at least 10% of the outstanding Series AK Preferred Shares are present in person or represented by proxy. If at any such meeting a quorum is not present or represented by proxy within one-half hour after the time appointed for such meeting, then the meeting shall be adjourned to such date not less than 15 days thereafter and to such time and place as may be designated by the chairman of such meeting, and not less than ten (10) days' written notice shall be given of such adjourned meeting. At such adjourned meeting, the Holder(s) of Series AK Preferred Shares represented in person or by proxy may transact the business for which the meeting was originally called and the Holders represented in person or by proxy shall form the necessary quorum. At any meeting of Holders as a series, each Holder shall be entitled to one (1) vote in respect of each Series AK Preferred Share held by such Holder.

Holders of the Series AK Preferred Shares will not be entitled to vote separately as a class or series on a proposal to amend the articles of the Corporation to (a) increase any maximum number of authorized shares of a class or series having rights or privileges equal to or superior to the Series AK Preferred Shares or (b) create a new class or series of shares equal or superior to the Series AK Preferred Shares.

### **11.2 Formalities, etc.**

The proxy rules applicable to, the formalities to be observed in respect of the giving notice of, and the formalities to be observed in respect of the conduct of, any meeting or any adjourned meeting of Holders shall be those from time to time prescribed by the by-laws of the Corporation with respect to meetings of shareholders or, if not so prescribed, as required by law. On every poll taken at every meeting of Holders, each Holder entitled to vote thereat shall have one (1) vote in respect of each Series AK Preferred Share held by such Holder.

## **12. Tax Election**

The Corporation will elect, in the manner and within the time provided under the Tax Act, under Subsection 191.2(1) of Part VI.1 of the Tax Act, or any successor or replacement provision of similar effect, and take all other necessary action under the Tax

Act, to pay or cause payment of tax under Part VI.1 of the Tax Act at a rate such that the corporate Holders will not be required to pay tax on dividends received on the Series AK Preferred Shares under Section 187.2 of Part IV.1 of the Tax Act or any successor or replacement provision of similar effect.

### **13. Communications with Holders**

Except as specifically provided elsewhere in these Series AK Preferred Share provisions, any notice, cheque, invitation for tenders or other communication from the Corporation herein provided for shall be sufficiently given, sent or made if delivered or if sent by first class unregistered mail, postage prepaid, or courier to each Holder at the last address of such Holder as it appears on the securities register of the Corporation or, in the case of joint Holders, to the address of the Holder whose name appears first in the securities register of the Corporation as one of such joint Holders, or, in the event of the address of any of such Holders not so appearing, then to the last address of such Holder known to the Corporation. Accidental failure to give such notice, invitation for tenders or other communication to one or more Holders shall not affect the validity of the notices, invitations for tenders or other communications properly given or any action taken pursuant to such notice, invitation for tender or other communication but, upon such failure being discovered, the notice, invitation for tenders or other communication, as the case may be, shall be sent forthwith to such Holder or Holders.

If any notice, cheque, invitation for tenders or other communication from the Corporation given to a Holder is returned on three consecutive occasions because the Holder cannot be found, the Corporation shall not be required to give or mail any further notices, cheques, invitations for tenders or other communications to such Holder until the Holder informs the Corporation in writing of such Holder's new address.

If the Corporation determines that mail service is, or is threatened to be, interrupted at the time when the Corporation is required or elects to give any notice hereunder by mail, or is required to send any cheque or any share certificate to a Holder, whether in connection with the redemption or conversion of such share or otherwise, the Corporation may, notwithstanding the provisions hereof:

- (a) give such notice by Electronic Delivery or by means of publication once in each of two successive weeks in a newspaper of general circulation published or distributed in Montreal and Toronto and such notice shall be deemed to have been given on the date on which such Electronic Delivery was given or on the date on which the first publication has taken place; and
- (b) fulfill the requirement to send such cheque or such share certificate by arranging for delivery thereof to the principal office of the Corporation in Montreal, and such cheque and/or certificate shall be deemed to have been sent on the date on which notice of such arrangement shall have been given as provided in (a) above, provided that as soon as the Corporation determines that mail service is no longer interrupted or threatened to be interrupted such cheque or share certificate, if not theretofor delivered to such Holder, shall be sent by ordinary unregistered first class prepaid mail

to the registered address of each person who at the date of mailing is a registered Holder and who is entitled to receive such cheque or share certificate, or in the event of the address of any such Holder not appearing on the securities register of the Corporation, then at the last address of such Holder known to the Corporation.

#### 14. Interpretation of Terms

In these Series AK Preferred Share provisions:

- (a) in the event that any date on which any Series AK Dividend is payable by the Corporation, or any date that is a Series AK Conversion Date, or any date on or by which any other action is required to be taken or determination made by the Corporation or the Holders hereunder, is not a Business Day, then such dividend shall be payable, or such other action shall be required to be taken or determination made, on or by the next succeeding day that is a Business Day;
- (b) in the event of the non-receipt of a cheque by a Holder entitled to the cheque, or the loss or destruction of the cheque, the Corporation, on being furnished with reasonable evidence of non-receipt, loss or destruction, and an indemnity reasonably satisfactory to the Corporation, will issue to the Holder a replacement cheque for the amount of the original cheque;
- (c) the Corporation will be entitled to deduct or withhold from any amount payable to a Holder under these Series AK Preferred Share provisions any amount required by law to be deducted or withheld from that payment and any reference herein to the Corporation deducting tax and remitting to a taxing authority shall be interpreted to include deducting any such amount required by law to be deducted or withheld and remitted to the applicable authorities;
- (d) reference to any statute is to that statute as in force from time to time, including any regulations, rules, policy statements or guidelines made under that statute, and includes any statute which may be enacted in substitution of that statute;
- (e) if it is necessary to convert any amount into Canadian dollars, the Corporation will select an appropriate method and rate of exchange to convert any non-Canadian currency into Canadian dollars; and
- (f) all references herein to a Holder shall be interpreted as referring to a registered Holder.

**15. Book-Entry Only System**

**15.1 Transfers etc. Through Participants**

If the Series AK Preferred Shares are held through the Book-Entry Only System, then the beneficial owner thereof shall provide instructions with respect to Series AK Preferred Shares only to the Depository participant through whom such beneficial owner holds such Series AK Preferred Shares or otherwise through the Depository's systems and registrations of ownership, transfers, purchases, surrenders, conversions and exchanges of Series AK Preferred Shares will be made only through the Book-Entry Only System. Beneficial owners of Series AK Preferred Shares will not have the right to receive share certificates representing their ownership of the Series AK Preferred Shares.

**15.2 Depository is Registered Holder**

For the purposes of these Series AK Preferred Share provisions, as long as the Depository, or its nominee, is the registered Holder of the Series AK Preferred Shares, the Depository, or its nominee, as the case may be, will be considered the sole Holder of the Series AK Preferred Shares for the purpose of receiving notices or payments on or in respect of the Series AK Preferred Shares, including payments of Series AK Dividends, the Redemption Price or Accrued and Unpaid Dividends on the Series AK Preferred Shares, and the delivery of Series AL Preferred Shares and certificates for those shares on the conversion into Series AL Preferred Shares.

**BCE Inc. (the "Corporation")**

**Number and Designation of and Rights, Privileges, Restrictions and Conditions  
Attaching to the Cumulative Redeemable First Preferred Shares, Series AL**

---

The Series AL Preferred Shares shall, in addition to the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the first preferred shares of the Corporation (the "**First Preferred Shares**") as a class, have the following rights, privileges, restrictions and conditions:

**1. Definitions**

For the purposes hereof, the following capitalized terms shall have the following meanings, unless the context otherwise requires:

"**Accrued and Unpaid Dividends**" means the aggregate of: (i) all unpaid Series AL Dividends for any completed Quarterly Floating Rate Period; and (ii) a cash amount calculated as though Series AL Dividends had been accruing on a day to day basis from and including the most recent Quarterly Period Commencement Date up to, but excluding, the date to which the computation of accrued dividends is to be made.

"**Annual Fixed Dividend Rate**" means, for any Subsequent Fixed Rate Period, the rate (expressed as a percentage) equal to the sum of the Government of Canada Yield on the applicable Fixed Rate Calculation Date plus 1.88%.

"**Bloomberg Screen GCAN5YR Page**" means the display designated as page "GCAN5YR<INDEX>" on the Bloomberg Financial L.P. service (or such other page as may replace the GCAN5YR page) for purposes of displaying Government of Canada Yields.

"**Book-Entry Only System**" means the record book-entry only securities transfer and pledge system administered by the Depository in accordance with its operating rules and procedures in force from time to time or any successor system thereof.

"**Business Day**" means a day other than a Saturday, a Sunday or statutory holiday, when banks are generally open in both of the Cities of Montreal, Québec, and Toronto, Ontario, for the transaction of banking business.

"**Common Shares**" has the meaning attributed to it in Section 5(a).

"**Conversion Privilege**" has the meaning attributed to it in Section 4.1(a).

"**Corporation**" has the meaning attributed to it in the heading to these Series AL Preferred Shares provisions.

"**Depository**" means CDS Clearing and Depository Services Inc. and its nominees or any successor carrying on the business as a depository, which is approved by the Corporation.

"**Dividend Payment Date**" has the meaning attributed to it in Section 2.1.

"**Election Notice**" has the meaning attributed to it in Section 4.3.

"**Electronic Delivery**" means the delivery by facsimile, electronic mail, the Internet or other electronic means.

"**First Preferred Shares**" has the meaning attributed to it in the introductory paragraph to these Series AL Preferred Shares provisions.

"**Fixed Rate Calculation Date**" means, for any Subsequent Fixed Rate Period, the 30<sup>th</sup> day prior to the first day of such Subsequent Fixed Rate Period.

"**Floating Quarterly Dividend Rate**" means, for any Quarterly Floating Rate Period, the rate (expressed as a percentage) equal to the sum of the T-Bill Rate on the applicable Floating Rate Calculation Date plus 1.88% calculated on the basis of the actual number of days in such Quarterly Floating Rate Period divided by 365.

"**Floating Rate Calculation Date**" means, for any Quarterly Floating Rate Period, the 30<sup>th</sup> day prior to the first day of such Quarterly Floating Rate Period.

"**Government of Canada Yield**" on any date means the yield to maturity on such date (assuming semi-annual compounding) of a Canadian dollar denominated non-callable Government of Canada bond with a term to maturity of five years as quoted as of 10:00 a.m. (Montreal time) on such date and which appears on the Bloomberg Screen GCAN5YR Page on such date; provided that, if such rate does not appear on the Bloomberg Screen GCAN5YR Page on such date, the Government of Canada Yield will mean the average of the yields determined by two registered Canadian investment dealers selected by the Corporation, as being the yield to maturity on such date (assuming semi-annual compounding) which a Canadian dollar denominated non-callable Government of Canada bond would carry if issued in Canadian dollars at 100% of its principal amount on such date with a term to maturity of five years.

"**Holder**s" has the meaning attributed to it in Section 2.1.

"**Ineligible Person**" means any person whose address is in, or whom the Corporation or the Transfer Agent has reason to believe is a resident of, any jurisdiction outside Canada where the issue or delivery to that person of Series AL Preferred Shares or Series AK Preferred Shares, as the case may be, would require the Corporation to take any action to comply with securities or analogous laws of that jurisdiction.

"**In priority to**", "**on a parity with**" and "**junior to**" have reference to the order of priority in payment of dividends and in the distribution of assets in the event of any liquidation, dissolution or winding up of the Corporation, whether voluntary or involuntary, or other distribution of the assets of the Corporation among its shareholders for the purpose of winding up its affairs.

"**Quarterly Amount**" has the meaning attributed to it in Section 2.1.

"**Quarterly Floating Rate Period**" means, for the initial Quarterly Floating Rate Period, the period from and including December 31, 2016 up to, but excluding, March 31, 2017, and thereafter the period from and including the day immediately following the end of the immediately preceding Quarterly Floating Rate Period up to, but excluding, the next succeeding Quarterly Period Commencement Date.

"**Quarterly Period Commencement Date**" means the last calendar day of each of March, June, September and December in each year.

"**Redemption Price**" has the meaning attributed to it in Section 3.1.

"**Series AK Preferred Shares**" has the meaning attributed to it in Section 4.1.

"**Series AL Conversion Date**" has the meaning attributed to it in Section 3.1.

"**Series AL Dividends**" has the meaning attributed to it in Section 2.1.

"**Series AL Preferred Shares**" means the series AL of the Corporation's First Preferred Shares.

"**Subsequent Fixed Rate Period**" means, for the initial Subsequent Fixed Rate Period, the period from and including December 31, 2016 up to, but excluding, December 31, 2021 and for each succeeding Subsequent Fixed Rate Period, the period from and including the day immediately following the end of the immediately preceding Subsequent Fixed Rate Period up to, but excluding, December 31 in the fifth year thereafter.

"**Tax Act**" means the *Income Tax Act* (Canada).

"**T-Bill Rate**" means, for any Quarterly Floating Rate Period, the average yield expressed as a percentage per annum on three-month Government of Canada Treasury Bills, as reported by the Bank of Canada, for the most recent treasury bills auction preceding the applicable Floating Rate Calculation Date.

"**Transfer Agent**" means CIBC Mellon Trust Company, a trust company existing under the laws of Canada, or such other person as from time to time may be the registrar and transfer agent for the Series AL Preferred Shares.

## 2. Dividends

### 2.1 Payment of Dividends

Holder of Series AL Preferred Shares (the "**Holder**") shall be entitled to receive, and the Corporation shall pay thereon, if, as and when declared by the directors of the Corporation, out of moneys of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, floating rate, cumulative, preferential cash dividends (the "**Series AL Dividends**") payable quarterly on the last day of March, June, September and December (each, a "**Dividend Payment Date**"), in the amount per share (rounded to the nearest one-thousandth (1/1000) of one cent) determined by multiplying the applicable Floating Quarterly Dividend Rate for the applicable Quarterly Floating Rate Period by \$25.00 (a "**Quarterly Amount**"), by cheque at par in lawful money of Canada at any branch in Canada of the Corporation's bankers for the time being or by any other reasonable means the Corporation deems desirable.

The Corporation will calculate, on each Floating Rate Calculation Date, the Floating Quarterly Dividend Rate for the applicable Quarterly Floating Rate Period and will, on the Floating Rate Calculation Date, send written notice thereof to the Holders. Each such determination by the Corporation of the Floating Quarterly Dividend Rate will, in the absence of manifest error, be final and binding upon the Corporation and upon all Holders.

### 2.2 Method of Payment

The Corporation shall pay Series AL Dividends (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), except in case of redemption or conversion in which case payment of Series AL Dividends shall, subject to the provisions of Section 15, be made on surrender of the certificate, if any, representing the Series AL Preferred Shares to be redeemed or converted, by electronic funds transfer or by sending to each Holder (in the manner provided for in Section 13) a cheque for such Series AL Dividends payable to the order of such Holder or, in the case of joint Holders, to the order of all such Holders failing written instructions from them to the contrary or in such other manner, not contrary to applicable law, as the Corporation shall reasonably determine. The making of such payment or the posting or delivery of such cheque on or before the date on which such dividend is to be paid to a Holder shall be deemed to be payment and shall satisfy and discharge all liabilities for the payment of such dividends to the extent of the sum represented thereby (plus the amount of any tax required to be and in fact deducted and withheld by the Corporation from the related dividends as aforesaid and remitted to the proper taxing authority) unless such cheque is not honoured when presented for payment. Subject to applicable law, dividends which are represented by a cheque which has not been presented to the Corporation's bankers for payment or that otherwise remain unclaimed for a period of six years from the date on which they were declared to be payable shall be forfeited to the Corporation.

### 2.3 Cumulative Payment of Dividends

If on any Dividend Payment Date, the Series AL Dividends accrued to such date are not paid in full on all of the Series AL Preferred Shares then outstanding, such Series AL Dividends, or the unpaid part thereof, shall be paid on a subsequent date or dates determined by the directors on which the Corporation shall have sufficient moneys properly applicable to the payment of such Series AL Dividends. The Holders shall not be entitled to any dividends other than or in excess of the Series AL Dividends.

### 2.4 Dividend for Other than a Full Quarterly Floating Rate Period

The Holders shall be entitled to receive, and the Corporation shall pay, if, as and when declared by the directors of the Corporation, out of moneys of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, Series AL Dividends for any period which is less than a full Quarterly Floating Rate Period in an amount per share with respect to any Series AL Preferred Share equal to the amount obtained (rounded to five decimal places) when the applicable Quarterly Amount is multiplied by a fraction of which the numerator is the number of days in such Quarterly Floating Rate Period that such share has been outstanding (excluding the date of payment or redemption or the effective date for the distribution of assets in connection with the liquidation, dissolution or winding up of the Corporation) and the denominator is the total number of days in such Quarterly Floating Rate Period.

## 3. Redemption

### 3.1 Redemption

The Corporation may not redeem any of the Series AL Preferred Shares on or prior to December 31, 2016. The Corporation may, subject to the terms of any shares ranking prior to the Series AL Preferred Shares, to applicable law and to the provisions described in Section 5 below, upon giving notice as hereinafter provided, at its option and without the consent of the Holders, redeem all, or from time to time any part, of the then outstanding Series AL Preferred Shares by the payment of an amount in cash for each such Series AL Preferred Share so redeemed equal to:

- (a) \$25.00, in the case of redemptions on December 31, 2021 and on December 31 every five years thereafter (each, a "**Series AL Conversion Date**"); or
- (b) \$25.50 in the case of redemptions on any date after December 31, 2016 which is not a Series AL Conversion Date;

in each case together with all Accrued and Unpaid Dividends on the Series AL Preferred Shares up to, but excluding, the date fixed for redemption (the "**Redemption Price**") (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation).

### **3.2 Partial Redemption**

If less than all of the then outstanding Series AL Preferred Shares are at any time to be redeemed, then the particular Series AL Preferred Shares to be redeemed shall be selected on a pro rata basis disregarding fractions or, if the Series AL Preferred Shares are at such time listed on a stock exchange, with the consent of the applicable stock exchange, in such other manner as the directors of the Corporation in their sole discretion may, by resolution, determine.

### **3.3 Method of Redemption**

The Corporation shall give notice in writing not less than thirty (30) days nor more than sixty (60) days prior to the date fixed for redemption of any Series AL Preferred Shares, that it is redeeming Series AL Preferred Shares pursuant to Section 3.1 hereof, to each person who at the date of giving such notice is the Holder of Series AL Preferred Shares to be redeemed. Any such notice shall be validly and effectively given on the date on which it is sent to each Holder of Series AL Preferred Shares to be redeemed in the manner provided for in Section 13. Such notice shall set out the number of such Series AL Preferred Shares held by the person to whom it is addressed which are to be redeemed and the Redemption Price and shall also set out the date on which the redemption is to take place. On and after the date so specified for redemption, the Corporation shall pay or cause to be paid to the applicable Holders the Redemption Price (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation) on presentation and surrender, at any place within Canada designated by such notice, of the certificate or certificates for such Series AL Preferred Shares so called for redemption, if any, subject to the provisions of Section 15. Such payment shall be made by electronic funds transfer or by cheque in the amount of the Redemption Price (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation) payable at par at any branch in Canada of the Corporation's bankers for the time being or by any other reasonable means that the Corporation deems desirable and the making of such payment or the delivery of such cheque in such amount shall be a full and complete discharge of the Corporation's obligation to pay the Redemption Price owed to the Holders of Series AL Preferred Shares so called for redemption to the extent of the sum represented thereby (plus the amount of any tax required to be and in fact deducted and withheld by the Corporation and remitted to the proper taxing authority); unless the cheque is not honoured when presented for payment. From and after the date specified in any such notice, the Series AL Preferred Shares called for redemption shall cease to be entitled to receive Series AL Dividends and the Holders thereof shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof, except to receive the Redemption Price therefor (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), unless payment of the Redemption Price shall not be duly made by or on behalf of the Corporation. At any time after notice of redemption is given as aforesaid, the Corporation shall have the right to deposit the Redemption Price of any or all Series AL Preferred Shares called for redemption (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), or such part thereof as at the time of deposit has not been claimed by the Holders entitled thereto, with any chartered bank or banks or with any trust company or trust companies in Canada to the credit of a special account or accounts in trust for the respective Holders of such shares, to be paid to them respectively upon surrender to such

bank or banks or trust company or trust companies of the certificate or certificates representing the same, if any, subject to the provisions of Section 15. Upon such deposit or deposits being made, such shares shall be redeemed on the redemption date specified in the notice of redemption. After the Corporation has made a deposit as aforesaid with respect to the applicable Series AL Preferred Shares, the Holders thereof shall not, from and after the redemption date, be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof and the rights of the Holders thereof shall be limited to receiving a proportion of the amounts so deposited applicable to such shares, without interest. Any interest allowed on such deposit shall belong to the Corporation. Subject to applicable law, redemption moneys that are represented by a cheque which has not been presented to the Corporation's bankers for payment or that otherwise remain unclaimed (including moneys held in deposit as provided for above) for a period of six years from the date specified for redemption shall be forfeited to the Corporation.

#### 4. Conversion of Series AL Preferred Shares

##### 4.1 Conversion at the Option of the Holder

- (a) Subject to applicable law and the terms and provisions hereof, each Holder will have the right, at its option, on each Series AL Conversion Date, to convert all, or any part of, the then outstanding Series AL Preferred Shares registered in the name of the Holder into Cumulative Redeemable First Preferred Shares, Series AK of the Corporation (the "**Series AK Preferred Shares**") on the basis of one (1) Series AK Preferred Share for each Series AL Preferred Share converted. The Corporation shall provide written notice not less than thirty (30) and not more than sixty (60) days prior to the applicable Series AL Conversion Date to the Holders of the conversion privilege provided for herein (the "**Conversion Privilege**"). Such notice shall (i) set out the Series AL Conversion Date, and (ii) include instructions to such Holders as to the method by which such Conversion Privilege may be exercised, as described in Section 4.3. On the 30<sup>th</sup> day prior to each Series AL Conversion Date, the Corporation will send to the Holders written notice of the Floating Quarterly Dividend Rate applicable to the Series AL Preferred Shares for the next succeeding Quarterly Floating Rate Period and the Annual Fixed Dividend Rate applicable to the Series AK Preferred Shares for the next succeeding Subsequent Fixed Rate Period, in each case as determined by the Corporation.
- (b) If the Corporation gives notice to the Holders as provided in Section 3 of the redemption of all the Series AL Preferred Shares, the Corporation will not be required to give notice to the Holders as provided in this Section 4.1 to the Holders of the Floating Quarterly Dividend Rate, Annual Fixed Dividend Rate or Conversion Privilege and the right of any Holder to convert Series AL Preferred Shares as herein provided shall cease and terminate in that event.
- (c) Holders shall not be entitled to convert their Series AL Preferred Shares into Series AK Preferred Shares on a Series AL Conversion Date if the

Corporation determines that there would remain outstanding on the Series AL Conversion Date less than 1,000,000 Series AK Preferred Shares after taking into account all Series AL Preferred Shares tendered for conversion into Series AK Preferred Shares and all Series AK Preferred Shares tendered for conversion into Series AL Preferred Shares. The Corporation shall give written notice thereof to all affected Holders prior to the applicable Series AL Conversion Date and, subject to the provisions of Section 15, shall issue and deliver, or cause to be delivered, prior to such Series AL Conversion Date, at the expense of the Corporation, to the Holders who have surrendered for conversion any certificate or certificates representing Series AL Preferred Shares, new certificates representing the Series AL Preferred Shares represented by any certificate or certificates surrendered as aforesaid.

#### **4.2 Automatic Conversion**

If the Corporation determines that there would remain outstanding on a Series AL Conversion Date less than 1,000,000 Series AL Preferred Shares after taking into account all Series AL Preferred Shares tendered for conversion into Series AK Preferred Shares and all Series AK Preferred Shares tendered for conversion into Series AL Preferred Shares, then, all, but not part, of the remaining outstanding Series AL Preferred Shares shall automatically be converted into Series AK Preferred Shares on the basis of one (1) Series AK Preferred Share for each Series AL Preferred Share on the applicable Series AL Conversion Date. The Corporation shall give notice in writing thereof to the Holders of such remaining Series AL Preferred Shares prior to the Series AL Conversion Date.

#### **4.3 Manner of Conversion**

- (a) Subject to the provisions of Section 15, the Conversion Privilege may be exercised by notice in writing (an "**Election Notice**") given not earlier than the 30<sup>th</sup> day prior to a Series AL Conversion Date but not later than 5:00 p.m. (Montreal time) on the 15<sup>th</sup> day preceding the applicable Series AL Conversion Date during usual business hours at any principal transfer office of the Transfer Agent, or such other place or places in Canada as the Corporation may agree, accompanied by (1) payment or evidence of payment of the tax (if any) payable as provided in this Section 4.3; and (2) the certificate or certificates, if any, representing the Series AL Preferred Shares in respect of which the Holder thereof desires to exercise the Conversion Privilege with the transfer form on the back thereof or other appropriate stock transfer power of attorney duly endorsed by the Holder, or his or her attorney duly authorized in writing, in which Election Notice such Holder may also elect to convert part only of the Series AL Preferred Shares represented by such certificate or certificates and that have not been called for redemption in which event the Corporation will issue and deliver or cause to be delivered to such Holder, at the expense of the Corporation, a new certificate, representing the Series AL Preferred Shares represented by

such certificate or certificates that have not been converted. Each Election Notice will be irrevocable once received by the Corporation.

- (b) If the Corporation does not receive an Election Notice from a Holder during the notice period therefor, then the Series AL Preferred Shares shall be deemed not to have been converted (except in the case of an automatic conversion pursuant to Section 4.2).
- (c) In the event the Corporation is required to convert all remaining outstanding Series AL Preferred Shares into Series AK Preferred Shares on the applicable Series AL Conversion Date as provided for in Section 4.2, the Series AL Preferred Shares in respect of which the Holders have not previously elected to convert shall be converted on the Series AL Conversion Date into Series AK Preferred Shares and the Holders thereof shall be deemed to be holders of Series AK Preferred Shares at 5:00 p.m. (Montreal time) on the Series AL Conversion Date and shall be entitled, upon surrender during usual business hours at any principal transfer office of the Transfer Agent, or such other place or places in Canada as the Corporation may agree, of the certificate or certificates, if any, representing Series AL Preferred Shares not previously surrendered for conversion, to receive a certificate or certificates representing the same number of Series AK Preferred Shares in the manner and subject to the terms and provisions as provided in this Section 4.3 and Section 15.
- (d) Subject to the provisions of Section 15, as promptly as practicable after the Series AL Conversion Date, the Corporation shall issue and deliver, or cause to be delivered to or upon the written order of the Holder of the Series AL Preferred Shares so surrendered in accordance with this Section 4, a certificate or certificates, issued in the name of, or in such name or names as may be directed by, such Holder representing the number of fully-paid and non-assessable Series AK Preferred Shares and the number of remaining Series AL Preferred Shares, if any, to which such Holder is entitled. Such conversion shall be deemed to have been made at 5:00 p.m. (Montreal time) on the Series AL Conversion Date, so that the rights of the Holder of such Series AL Preferred Shares as the Holder thereof shall cease at such time and the person or persons entitled to receive the Series AK Preferred Shares upon such conversion will be treated for all purposes as having become the holder or holders of record of such Series AK Preferred Shares at such time.
- (e) The Holder of any Series AL Preferred Share on the record date for any Series AL Dividend declared payable on such share shall be entitled to such dividend notwithstanding that such share is converted into a Series AK Preferred Share after such record date and on or before the date of the payment of such dividend.
- (f) Subject to the provisions of Section 15, the issuance of certificates for the Series AK Preferred Shares upon the conversion of Series AL Preferred

Shares shall be made without charge to the converting Holders for any fee or tax in respect of the issuance of such certificates or the Series AK Preferred Shares represented thereby; provided, however, that the Corporation shall not be required to pay any tax which may be imposed upon the person or persons to whom such Series AK Preferred Shares are issued in respect of the issuance of such Series AK Preferred Shares or the certificate therefor or which may be payable in respect of any transfer involved in the issuance and delivery of any such certificate in the name or names other than that of the Holder or deliver such certificate unless the person or persons requesting the issuance thereof shall have paid to the Corporation the amount of such tax or shall have established to the satisfaction of the Corporation that such tax has been paid.

#### **4.4 Right Not to Deliver Series AK Preferred Shares**

On the exercise of the Conversion Privilege by a Holder or an automatic conversion pursuant to Section 4.2, the Corporation reserves the right not to deliver Series AK Preferred Shares to any Ineligible Person.

#### **4.5 Status of Converted Series AL Preferred Shares**

All Series AL Preferred Shares converted into Series AK Preferred Shares on a Series AL Conversion Date shall not be cancelled but shall be restored to the status of authorized but unissued shares of the Corporation as at the close of business on the Series AL Conversion Date.

### **5. Restrictions on Dividends and Retirement of Shares**

So long as any of the Series AL Preferred Shares are outstanding, the Corporation shall not, without the approval of the Holders:

- (a) declare, pay or set apart for payment any dividends (other than stock dividends payable in shares of the Corporation ranking as to capital and dividends junior to the Series AL Preferred Shares) on common shares of the Corporation (the "**Common Shares**") or any other shares of the Corporation ranking as to dividends junior to the Series AL Preferred Shares;
- (b) except out of the net cash proceeds of a substantially concurrent issue of shares of the Corporation ranking as to capital and dividends junior to the Series AL Preferred Shares, redeem or call for redemption, purchase or otherwise pay off, retire or make any return of capital in respect of the Common Shares or any other shares of the Corporation ranking as to capital junior to the Series AL Preferred Shares;
- (c) redeem or call for redemption, purchase or otherwise pay off or retire for value or make any return of capital in respect of less than all of the Series AL Preferred Shares then outstanding; or

- (d) except pursuant to any purchase obligation, sinking fund, retraction privilege or mandatory redemption provisions attaching thereto, redeem or call for redemption, purchase or otherwise pay off, retire for value or make any return of capital in respect of any other shares of the Corporation, ranking as to dividends or capital on a parity with the Series AL Preferred Shares;

unless, in each such case, all Accrued and Unpaid Dividends on the Series AL Preferred Shares up to and including the Series AL Dividend payable for the last completed Quarterly Floating Rate Period have been declared and paid or moneys set apart for payment.

Notwithstanding the provisions of Section 11.1 hereof, any approval required to be given pursuant to this Section 5 shall be required to be given only by the affirmative vote of the holders of the majority of the Series AL Preferred Shares present or represented at a meeting, or adjourned meeting, of the holders of Series AL Preferred Shares duly called for the purpose and at which a quorum is present.

#### **6. Purchase for Cancellation**

Subject to applicable law and to the provisions described in Section 5 above, the Corporation may at any time purchase for cancellation all or any number of the Series AL Preferred Shares outstanding from time to time at the lowest price or prices at which in the opinion of the board of directors of the Corporation such shares are obtainable in the open market (including purchases from or through an investment dealer or a firm holding membership on or that is a participant of a recognized stock exchange) or by tender available to all Holders or by private agreement or otherwise.

#### **7. Liquidation, Dissolution or Winding Up**

In the event of the liquidation, dissolution or winding up of the Corporation or any other distribution of assets of the Corporation among its shareholders for the purpose of winding up its affairs, whether voluntary or involuntary, subject to the prior satisfaction of the claims of all creditors of the Corporation and of holders of shares of the Corporation ranking prior to the Series AL Preferred Shares, the Holders shall be entitled to payment of an amount equal to \$25.00 per Series AL Preferred Share, plus an amount equal to all Accrued and Unpaid Dividends on the Series AL Preferred Shares up to, but excluding, the date of payment or distribution (less any tax required to be deducted and withheld by the Corporation), before any amount is paid or any assets of the Corporation distributed to the holders of the Common Shares or any other shares ranking junior as to capital to the Series AL Preferred Shares. Upon payment of such amounts, the Holders shall not be entitled to share in any further distribution of the assets of the Corporation.

#### **8. Voting Rights**

The Holders will not be entitled (except as otherwise provided by law and except for meetings of the holders of First Preferred Shares as a class and meetings of the Holders as a series) to receive notice of, attend, or vote at any meeting of shareholders of the

Corporation unless and until the Corporation shall have failed to pay eight (8) quarterly Series AL Dividends whether or not consecutive and whether or not such dividends were declared and whether or not there are any moneys of the Corporation properly applicable to the payment of such dividends. In the event of such non-payment, and for only so long as any such dividends remain in arrears, the Holders will be entitled to receive notice of and to attend each meeting of shareholders of the Corporation which takes place more than sixty (60) days after the date on which such failure first occurred, other than meetings at which only holders of another specified class or series are entitled to vote, and such Holders shall have the right, at any such meeting, to one (1) vote in respect of each Series AL Preferred Share held by such Holder. No other voting rights shall attach to the Series AL Preferred Shares in any circumstances. Upon payment of the entire amount of all Series AL Dividends in arrears, the voting rights of the Holders shall forthwith cease, unless and until the same default shall again arise under the provisions of this Section 8.

#### **9. Issue of Additional Series of First Preferred Shares**

The Corporation may issue other series of First Preferred Shares ranking on a parity with the Series AL Preferred Shares without the authorization of the holders of the Series AL Preferred Shares.

#### **10. Modifications**

These Series AL Preferred Share provisions may be repealed, altered, modified or amended from time to time with such approval as may then be required by the Canada Business Corporations Act, any such approval to be given in accordance with Section 11.

#### **11. Approval of Holders**

##### **11.1 Approval**

Except as otherwise provided herein, any approval of the Holders with respect to any matters requiring the consent of the Holders as a series may be given in such manner as may then be required by law, subject to a minimum requirement that such approval be given by a resolution signed by all the Holders or passed by the affirmative vote of not less than two-thirds of the votes cast by the Holders who voted in respect of that resolution at a meeting of the Holders duly called for that purpose and at which the Holders of at least 10% of the outstanding Series AL Preferred Shares are present in person or represented by proxy. If at any such meeting a quorum is not present or represented by proxy within one-half hour after the time appointed for such meeting, then the meeting shall be adjourned to such date not less than 15 days thereafter and to such time and place as may be designated by the chairman of such meeting, and not less than ten (10) days' written notice shall be given of such adjourned meeting. At such adjourned meeting, the Holder(s) of Series AL Preferred Shares represented in person or by proxy may transact the business for which the meeting was originally called and the Holders represented in person or by proxy shall form the necessary quorum. At any meeting of Holders as a series, each Holder shall be entitled to one (1) vote in respect of each Series AL Preferred Share held by such Holder.

Holder of the Series AL Preferred Shares will not be entitled to vote separately as a class or series on a proposal to amend the articles of the Corporation to (a) increase any maximum number of authorized shares of a class or series having rights or privileges equal to or superior to the Series AL Preferred Shares or (b) create a new class or series of shares equal or superior to the Series AL Preferred Shares.

### **11.2 Formalities, etc.**

The proxy rules applicable to, the formalities to be observed in respect of the giving notice of and the formalities to be observed in respect of the conduct of, any meeting or any adjourned meeting of Holders shall be those from time to time prescribed by the by-laws of the Corporation with respect to meetings of shareholders or, if not so prescribed, as required by law. On every poll taken at every meeting of Holders, each Holder entitled to vote thereat shall have one (1) vote in respect of each Series AL Preferred Share held by such Holder.

### **12. Tax Election**

The Corporation will elect, in the manner and within the time provided under the Tax Act, under Subsection 191.2(1) of Part VI.1 of the Tax Act, or any successor or replacement provision of similar effect, and take all other necessary action under the Tax Act, to pay or cause payment of tax under Part VI.1 of the Tax Act at a rate such that the corporate Holders will not be required to pay tax on dividends received on the Series AL Preferred Shares under Section 187.2 of Part IV.1 of the Tax Act or any successor or replacement provision of similar effect.

### **13. Communications with Holders**

Except as specifically provided elsewhere in these Series AL Preferred Share provisions, any notice, cheque, invitation for tenders or other communication from the Corporation herein provided for shall be sufficiently given, sent or made if delivered or if sent by first class unregistered mail, postage prepaid, or courier to each Holder at the last address of such Holder as it appears on the securities register of the Corporation or, in the case of joint Holders, to the address of the Holder whose name appears first in the securities register of the Corporation as one of such joint Holders, or, in the event of the address of any of such Holders not so appearing, then to the last address of such Holder known to the Corporation. Accidental failure to give such notice, invitation for tenders or other communication to one or more Holders shall not affect the validity of the notices, invitations for tenders or other communications properly given or any action taken pursuant to such notice, invitation for tender or other communication but, upon such failure being discovered, the notice, invitation for tenders or other communication, as the case may be, shall be sent forthwith to such Holder or Holders.

If any notice, cheque, invitation for tenders or other communication from the Corporation given to a Holder is returned on three consecutive occasions because the Holder cannot be found, the Corporation shall not be required to give or mail any further notices, cheques, invitations for tenders or other communications to such Holder until the Holder informs the Corporation in writing of such Holder's new address.

If the Corporation determines that mail service is, or is threatened to be, interrupted at the time when the Corporation is required or elects to give any notice hereunder by mail, or is required to send any cheque or any share certificate to a Holder, whether in connection with the redemption or conversion of such share or otherwise, the Corporation may, notwithstanding the provisions hereof:

- (a) give such notice by Electronic Delivery or by means of publication once in each of two successive weeks in a newspaper of general circulation published or distributed in Montreal and Toronto and such notice shall be deemed to have been given on the date on which such Electronic Delivery was given or on the date on which the first publication has taken place; and
- (b) fulfill the requirement to send such cheque or such share certificate by arranging for delivery thereof to the principal office of the Corporation in Montreal, and such cheque and/or certificate shall be deemed to have been sent on the date on which notice of such arrangement shall have been given as provided in (a) above, provided that as soon as the Corporation determines that mail service is no longer interrupted or threatened to be interrupted such cheque or share certificate, if not theretofore delivered to such Holder, shall be sent by ordinary unregistered first class prepaid mail to the registered address of each person who at the date of mailing is a registered Holder and who is entitled to receive such cheque or share certificate, or in the event of the address of any such Holder not appearing on the securities register of the Corporation, then at the last address of such Holder known to the Corporation.

#### **14. Interpretation of Terms**

In these Series AL Preferred Share provisions:

- (a) in the event that any date on which any Series AL Dividend is payable by the Corporation, or any date that is a Series AL Conversion Date, or any date on or by which any other action is required to be taken or determination made by the Corporation or the Holders hereunder, is not a Business Day, then such dividend shall be payable, or such other action shall be required to be taken or determination made, on or by the next succeeding day that is a Business Day;
- (b) in the event of the non-receipt of a cheque by a Holder entitled to the cheque, or the loss or destruction of the cheque, the Corporation, on being furnished with reasonable evidence of non-receipt, loss or destruction, and an indemnity reasonably satisfactory to the Corporation, will issue to the Holder a replacement cheque for the amount of the original cheque;
- (c) the Corporation will be entitled to deduct or withhold from any amount payable to a Holder under these Series AL Preferred Share provisions any amount required by law to be deducted or withheld from that payment and any reference herein to the Corporation deducting tax and remitting to a

taxing authority shall be interpreted to include deducting any such amount required by law to be deducted or withheld and remitted to the applicable authorities;

- (d) reference to any statute is to that statute as in force from time to time, including any regulations, rules, policy statements or guidelines made under that statute, and includes any statute which may be enacted in substitution of that statute;
- (e) if it is necessary to convert any amount into Canadian dollars, the Corporation will select an appropriate method and rate of exchange to convert any non-Canadian currency into Canadian dollars; and
- (f) all references herein to a Holder shall be interpreted as referring to a registered Holder.

## **15. Book-Entry Only System**

### **15.1 Transfers etc. Through Participants**

If the Series AL Preferred Shares are held through the Book-Entry Only System then the beneficial owner thereof shall provide instructions with respect to Series AL Preferred Shares only to the Depository participant through whom such beneficial owner holds such Series AL Preferred Shares or otherwise through the Depository's systems and registrations of ownership, transfers, purchases, surrenders, conversions and exchanges of Series AL Preferred Shares will be made only through the Book-Entry Only System. Beneficial owners of Series AL Preferred Shares will not have the right to receive share certificates representing their ownership of the Series AL Preferred Shares.

### **15.2 Depository is Registered Holder**

For the purposes of these Series AL Preferred Share provisions, as long as the Depository, or its nominee, is the registered Holder of the Series AL Preferred Shares, the Depository, or its nominee, as the case may be, will be considered the sole Holder of the Series AL Preferred Shares for the purpose of receiving notices or payments on or in respect of the Series AL Preferred Shares, including payments of Series AL Dividends, the Redemption Price or Accrued and Unpaid Dividends on the Series AL Preferred Shares, and the delivery of Series AK Preferred Shares and certificates for those shares on the conversion into Series AK Preferred Shares.

**Annexe des clauses modificatrices de  
BCE Inc.**

Les statuts de la Société sont modifiés au moyen de la création des deux (2) séries supplémentaires d'actions privilégiées de premier rang suivantes :

- (i) 25 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série AK, à dividende cumulatif, rachetables (les « **actions privilégiées de série AK** »);
- (ii) 25 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série AL, à dividende cumulatif, rachetables (les « **actions privilégiées de série AL** »).

Les actions privilégiées de série AK et les actions privilégiées de série AL comportent les droits, privilèges, restrictions et conditions indiqués à l'annexe A ci-jointe qui est intégrée au présent formulaire.

**Annexe A des clauses modificatrices de  
BCE Inc. (la « Société »)**

**Nombre et désignation des actions privilégiées de premier rang, série AK, à dividende cumulatif, rachetables et droits, privilèges, restrictions et conditions rattachés à ces actions**

Les actions privilégiées de série AK comportent, outre les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions privilégiées de premier rang de la Société (les « **actions privilégiées de premier rang** ») en tant que catégorie, les droits, privilèges, restrictions et conditions qui suivent.

**1. Définitions**

Sauf si le contexte ne s’y prête pas, les définitions suivantes s’appliquent aux présentes :

« **actions ordinaires** » A le sens qui lui est attribué à l’alinéa 5a).

« **actions privilégiées de premier rang** » A le sens qui lui est attribué dans le paragraphe introductif des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AK.

« **actions privilégiées de série AK** » Les actions privilégiées de premier rang de série AK de la Société.

« **actions privilégiées de série AL** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 4.1.

« **agent des transferts** » Compagnie Trust CIBC Mellon, société de fiducie existant sous le régime des lois du Canada ou toute autre personne qui pourrait être agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts relativement aux actions privilégiées de série AK.

« **avis de choix** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 4.3.

« **date d’émission** » La date à laquelle les actions privilégiées de série AK sont émises pour la première fois.

« **date de calcul du taux fixe** » À l’égard de toute période à taux fixe subséquente, le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux fixe subséquente.

« **date de calcul du taux variable** » À l’égard de toute période à taux variable trimestrielle, le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux variable trimestrielle.

« **date de commencement trimestrielle** » Le dernier jour civil de mars, juin, septembre et décembre de chaque année.

« **date de conversion des actions privilégiées de série AK** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 3.1.

« **date de paiement des dividendes** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **de rang supérieur** », « **de même rang** » et « **de rang inférieur** » L'ordre de priorité de paiement des dividendes et de répartition de l'actif en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, volontaire ou involontaire, ou de toute autre répartition de l'actif de la Société entre ses actionnaires dans le but de liquider ses affaires.

« **dépositaire** » Service de dépôt et de compensation CDS inc. et ses prête-noms ou leurs remplaçants qui exercent des activités de dépositaire et sont approuvés par la Société.

« **dividendes accumulés et non versés** » S'entend du total : (i) de tous les dividendes de série AK non versés pour une période de dividende complète et (ii) d'un montant en espèces calculé comme si les dividendes de série AK s'étaient accumulés quotidiennement à compter de la dernière date de commencement trimestrielle, inclusivement, jusqu'à la date à laquelle le calcul des dividendes accumulés doit être effectué, exclusivement.

« **dividendes de série AK** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **jour ouvrable** » Jour, à l'exception d'un samedi, d'un dimanche ou d'un jour férié, où les banques sont généralement ouvertes pour affaires à Montréal (Québec) et à Toronto (Ontario).

« **LIR** » La *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

« **page GCAN5YR de l'écran Bloomberg** » L'ensemble des données affichées par le service Bloomberg Financial L.P. sur la page appelée « GCAN5YR<INDEX> » (ou toute autre page qui la remplace) et donnant les rendements des obligations du Canada.

« **période à taux fixe initiale** » La période allant de la date d'émission, inclusivement, au 31 décembre 2016, exclusivement.

« **période à taux fixe subséquente** » À l'égard de la première période à taux fixe subséquente, la période allant du 31 décembre 2016, inclusivement, au 31 décembre 2021, exclusivement, et, à l'égard de chaque période à taux fixe subséquente suivante, la période allant du jour suivant immédiatement le dernier jour de la période à taux fixe subséquente précédente, inclusivement, au 31 décembre de la cinquième année suivante, exclusivement.

« **période à taux variable trimestrielle** » À l'égard de la première période à taux variable trimestrielle, la période allant du 31 décembre 2016, inclusivement, au 31 mars 2017, exclusivement et, par la suite, la période qui commence le jour suivant immédiatement le dernier jour de la période à taux variable trimestrielle précédente, inclusivement, et qui se termine à la date de commencement trimestrielle suivante, exclusivement.

« **période de dividende** » La période allant de la date d'émission, inclusivement, jusqu'au 30 septembre 2011, exclusivement et, par la suite, chaque période qui commence le dernier jour civil de décembre, de mars, de juin et de septembre de chaque année, inclusivement, et se termine à la date de commencement trimestrielle suivante, exclusivement.

« **période de dividende initiale** » A le sens qui lui est attribué à l'alinéa 2.4a).

« **personne non admissible** » Personne dont l'adresse se trouve dans un territoire à l'extérieur du Canada ou à propos de laquelle la Société ou l'agent des transferts a des motifs de croire qu'elle réside dans un tel territoire si l'émission ou la remise à cette personne d'actions privilégiées de série AK ou d'actions privilégiées de série AL, selon le cas, obligerait la Société à prendre une mesure quelconque pour se conformer aux lois sur les valeurs mobilières ou aux lois analogues de ce territoire.

« **porteurs** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **privilège de conversion** » A le sens qui lui est attribué à l'alinéa 4.1a).

« **prix de rachat** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 3.1.

« **rendement des obligations du Canada** » À toute date, s'entend du rendement à l'échéance à cette date (en supposant que le rendement est composé semestriellement) d'une obligation du gouvernement du Canada non remboursable par anticipation libellée en dollars canadiens et comportant une durée à l'échéance de cinq ans, établi à 10 h (heure de Montréal) à cette date et affiché sur la page GCAN5YR de l'écran Bloomberg à cette date; toutefois, si ce taux ne figure pas sur la page GCAN5YR de l'écran Bloomberg à cette date, le rendement des obligations du Canada correspond à la moyenne des rendements établis par deux courtiers en valeurs mobilières inscrits du Canada, choisis par la Société, comme étant le rendement à l'échéance à cette date (en supposant que le rendement est composé semestriellement) que rapporterait une obligation du gouvernement du Canada non remboursable par anticipation libellée en dollars canadiens qui serait émise en dollars canadiens à 100 % de son capital à cette date et qui comporterait une durée à l'échéance de cinq ans.

« **Société** » A le sens qui lui est attribué dans l'intitulé des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AK.

« **système d'inscription en compte** » Le système de transfert et de mise en gage de valeurs mobilières par inscription en compte administré par le dépositaire conformément aux règles et aux méthodes d'exploitation en vigueur ou tout système de remplacement.

« **taux de dividende annuel fixe** » À l'égard de toute période à taux fixe subséquente, le taux (exprimé sous forme de pourcentage) correspondant au rendement des obligations du Canada à la date de calcul du taux fixe applicable, majoré de 1,88 %.

« **taux de dividende initial fixe** » 4,15 % par année.

« **taux de dividende trimestriel variable** » À l'égard de toute période à taux variable trimestrielle, le taux (exprimé sous forme de pourcentage) correspondant au taux des bons du Trésor à la date de calcul du taux variable applicable, majoré de 1,88 % calculé en fonction du nombre réel de jours écoulés pendant cette période à taux variable trimestrielle, divisé par 365.

« **taux des bons du Trésor** » À l'égard de toute période à taux variable trimestrielle, le rendement moyen exprimé sous forme de pourcentage annuel des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois, publié par la Banque du Canada, pour la plus récente vente publique de bons du Trésor précédant la date de calcul du taux variable applicable.

« **transmission électronique** » La transmission par télécopieur, courrier électronique, Internet ou d'autres moyens électroniques.

## 2. Dividendes

### 2.1 Paiement de dividendes

Les porteurs d'actions privilégiées de série AK (les « **porteurs** ») ont le droit de recevoir, et la Société leur verse, lorsque ses administrateurs les déclarent, des dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes prélevés sur les fonds de la Société pouvant être dûment affectés au paiement de dividendes (les « **dividendes de série AK** »). Ces dividendes sont payables trimestriellement le dernier jour de mars, juin, septembre et décembre (chacune, une « **date de paiement des dividendes** ») aux taux prévus aux présentes, par chèque, au pair en monnaie ayant cours légal au Canada, à toute succursale au Canada des banquiers de la Société ou par tout autre moyen raisonnable dont décide la Société.

- a) Au cours de la période à taux fixe initiale, les dividendes de série AK payables sur les actions privilégiées de série AK sont d'un montant annuel par action correspondant au taux de dividende initial fixe multiplié par 25,00 \$, et sont payables en versements trimestriels égaux (à l'exception du paiement relatif à la période de dividende initiale) à chaque date de paiement des dividendes. Le premier dividende de série AK est payable le 30 septembre 2011 et son montant (arrondi à cinq décimales près) est établi de la manière prévue à l'alinéa 2.4a). À chaque date de paiement des dividendes au cours de la période à taux fixe initiale (sauf le 30 septembre 2011), les dividendes de série AK sont de 0,25938 \$ par action.
- b) Au cours de chaque période à taux fixe subséquente, les dividendes de série AK payables sur les actions privilégiées de série AK sont d'un montant annuel par action (arrondi au millième (1/1000) de cent près) établi en multipliant le taux de dividende annuel fixe applicable à cette période à taux fixe subséquente par 25,00 \$, et sont payables en versements trimestriels

égaux à chaque date de paiement des dividendes de chaque année pendant la période à taux fixe subséquente.

- c) La Société calcule, à chaque date de calcul du taux fixe, le taux de dividende annuel fixe pour la période à taux fixe subséquente et envoie, à la date de calcul du taux fixe, un avis écrit de ce taux aux porteurs. En l'absence d'une erreur manifeste, sa détermination est finale et lie la Société et tous les porteurs.

## **2.2 Mode de paiement**

La Société verse des dividendes de série AK (moins tout impôt qu'elle doit déduire ou retenir), sauf en cas de rachat ou de conversion, auquel cas le paiement des dividendes de série AK, sous réserve des dispositions de l'article 15, est effectué au moment de la remise du certificat, le cas échéant, représentant les actions privilégiées de série AK devant être rachetées ou converties, par transfert de fonds électronique ou par envoi à chaque porteur (de la manière prévue à l'article 13) d'un chèque relatif aux dividendes de série AK payable à l'ordre de ce porteur ou, dans le cas de copporteurs, à l'ordre de tous ces porteurs, sauf indication contraire écrite de leur part, ou de toute autre manière compatible avec les lois applicables raisonnablement établie par la Société. La remise de ce paiement ou la mise à la poste ou livraison d'un tel chèque au plus tard à la date à laquelle le dividende doit être versé au porteur est réputée constituer le paiement et satisfait à toutes les obligations de paiement de dividendes relativement à la somme qu'il représente (majoré de tout impôt que la Société déduit et retient effectivement sur les dividendes en question parce qu'elle y est tenue, comme il est mentionné précédemment, et qu'elle remet aux autorités fiscales compétentes), à moins que le chèque ne soit pas honoré lorsqu'il est présenté. Sous réserve des lois applicables, les dividendes qui sont représentés par un chèque n'ayant pas été présenté aux fins de paiement aux banquiers de la Société ou qui demeurent par ailleurs non réclamés dans les six ans suivant la date à laquelle ils ont été déclarés comme étant payables sont confisqués par la Société.

## **2.3 Paiement de dividendes cumulatifs**

Si, à une date de paiement des dividendes, les dividendes de série AK accumulés jusqu'à cette date ne sont pas intégralement versés sur toutes les actions privilégiées de série AK alors en circulation, ces dividendes, ou la portion non versée de ceux-ci, sont versés à une ou plusieurs dates ultérieures, établies par les administrateurs, auxquelles la Société a des fonds suffisants qu'elle peut dûment affecter au paiement de ces dividendes. Les porteurs n'ont pas droit à des dividendes autres que les dividendes de série AK ni à des dividendes supplémentaires.

## **2.4 Dividendes pour une période autre qu'une période de dividende complète**

Les porteurs ont le droit de recevoir, et la Société leur verse, lorsque ses administrateurs les déclarent, des dividendes de série AK prélevés sur les fonds de la Société

pouvant être dûment affectés au paiement de dividendes, relativement à toute période plus longue ou plus courte qu'une période de dividende complète et ce, de la manière suivante :

- a) à l'égard de la période qui commence à la date d'émission, inclusivement, et se termine le 30 septembre 2011, exclusivement (la « **période de dividende initiale** »), un dividende d'un montant par action privilégiée de série AK correspondant au montant obtenu (arrondi à cinq décimales près) lorsque 1,0375 \$ est multiplié par une fraction, dont le numérateur est le nombre de jours civils à compter de la date d'émission, inclusivement, jusqu'au 30 septembre 2011, exclusivement, et le dénominateur est 365. Le dividende de série AK payable pour la période de dividende initiale, calculé au moyen de cette méthode, est de 0,24729 \$ par action privilégiée de série AK (si la date d'émission tombe le 5 juillet 2011);
- b) à l'égard d'une période autre que la période de dividende initiale qui est plus longue ou plus courte qu'une période de dividende complète, un dividende par action privilégiée de série AK correspondant au montant obtenu (arrondi à cinq décimales près) lorsque le produit du taux de dividende annuel fixe et de 25,00 \$ est multiplié par une fraction, dont le numérateur est le nombre de jours civils de la période applicable (le premier jour de la période étant inclus et le dernier jour exclu) et dont le dénominateur est le nombre de jours civils de l'année au cours de laquelle la période en question tombe.

### 3. Rachat

#### 3.1 Rachat

La Société ne peut racheter d'actions privilégiées de série AK avant le 31 décembre 2016. Le 31 décembre 2016 et le 31 décembre des cinq années suivantes (chacune, une « **date de conversion des actions privilégiées de série AK** »), la Société peut, sous réserve des conditions rattachées aux actions qui prennent rang avant les actions privilégiées de série AK, des lois applicables et des dispositions décrites à l'article 5, moyennant un préavis donné de la manière prévue ci-après, à son gré et sans le consentement des porteurs, racheter la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AK alors en circulation moyennant le paiement d'un montant en espèces de 25,00 \$ pour chaque action privilégiée de série AK ainsi rachetée, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur ces actions privilégiées de série AK jusqu'à la date établie pour le rachat, exclusivement (le « **prix de rachat** ») (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir).

#### 3.2 Rachat partiel

Si, à quelque moment que ce soit, moins de la totalité des actions privilégiées de série AK alors en circulation doivent être rachetées, les actions privilégiées de série AK devant ainsi être rachetées sont rachetées au pro rata sans égard aux fractions ou, si ces actions privilégiées de série AK sont alors inscrites à la cote d'une bourse, avec le

consentement de cette bourse, de toute autre manière que les administrateurs de la Société peuvent établir, à leur gré, par voie de résolution.

### 3.3 Méthode de rachat

La Société donne un préavis écrit d'au moins trente (30) jours et d'au plus soixante (60) jours avant la date fixée pour le rachat des actions privilégiées de série AK qu'elle rachète en vertu du paragraphe 3.1 des présentes à chaque personne qui, à la date du préavis, est un porteur d'actions privilégiées de série AK devant être rachetées. Le préavis est valablement et effectivement donné à la date à laquelle il est envoyé à chaque porteur d'actions privilégiées de série AK devant être rachetées de la manière prévue à l'article 13. Il doit indiquer le nombre d'actions privilégiées de série AK détenues par la personne à qui il est adressé, ainsi que le prix de rachat et la date fixée pour le rachat. À compter de la date de rachat ainsi mentionnée, la Société verse ou fait verser aux porteurs concernés le prix de rachat (moins tout impôt qu'elle doit déduire ou retenir) sur présentation et remise, à tout endroit au Canada désigné dans le préavis, des certificats représentant les actions privilégiées de série AK appelées aux fins de rachat, le cas échéant, sous réserve des dispositions de l'article 15. Le paiement est effectué par transfert électronique de fonds ou par chèque d'un montant correspondant au prix de rachat (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir) payable au pair à toute succursale au Canada des banquiers de la Société ou par tout autre moyen raisonnable dont décide la Société. La remise de ce paiement ou du chèque correspondant satisfait pleinement l'obligation de la Société de payer le prix de rachat dû aux porteurs d'actions privilégiées de série AK ainsi appelées aux fins de rachat relativement au montant qu'il représente (majoré de tout impôt que la Société déduit et retient effectivement parce qu'elle y est tenue et qu'elle remet aux autorités fiscales compétentes), à moins que le chèque ne soit pas honoré lorsqu'il est présenté. À compter de la date mentionnée dans l'avis, les actions privilégiées de série AK appelées aux fins de rachat cessent de donner le droit de recevoir des dividendes de série AK et leurs porteurs n'ont plus de droits en qualité d'actionnaires de cette série, sauf celui de recevoir le prix de rachat de ces actions (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir), à moins que le paiement du prix de rachat ne soit pas dûment effectué par la Société ou pour son compte. Après que l'avis de rachat susmentionné a été donné, la Société a le droit de déposer le prix de rachat visant la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AK appelées aux fins de rachat (moins tout impôt qu'elle doit déduire ou retenir) ou la portion du prix de rachat qui n'a pas été réclamée au moment du dépôt par les porteurs qui y ont droit, dans une ou plusieurs banques ou sociétés de fiducie au Canada. Ces dépôts sont effectués dans un ou plusieurs comptes en fiducie au bénéfice des porteurs de ces actions, et le prix de rachat leur est versé par ces banques ou ces sociétés de fiducie sur remise des certificats d'actions, le cas échéant, sous réserve des dispositions de l'article 15. Dès que ces dépôts sont effectués, les actions sont rachetées à la date de rachat indiquée dans l'avis de rachat. Après que la Société a effectué le dépôt susmentionné relatif aux actions privilégiées de série AK en question, les porteurs de ces actions n'ont plus, à compter de la date de rachat, aucun droit en qualité d'actionnaires, sauf celui de recevoir la portion des montants ainsi déposés applicables à ces actions, sans intérêt. Tout intérêt autorisé sur ces dépôts appartient à la Société. Sous réserve des lois applicables, les fonds affectés aux rachats qui sont représentés par un chèque n'ayant pas été présenté aux fins de paiement aux banquiers de la Société ou qui demeurent par ailleurs non réclamés (y compris les sommes détenues en dépôt de la

manière susmentionnée) dans les six ans suivant la date de rachat spécifiée sont confisqués par la Société.

#### 4. Conversion des actions privilégiées de série AK

##### 4.1 Conversion au gré du porteur

- a) Sous réserve des lois applicables et des conditions des présentes, chaque porteur a le droit, à son gré, à chaque date de conversion des actions privilégiées de série AK, de convertir la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AK alors en circulation immatriculées à son nom en actions privilégiées de premier rang, série AL, à dividende cumulatif, rachetables de la Société (les « **actions privilégiées de série AL** ») à raison de une (1) action privilégiée de série AL pour chaque action privilégiée de série AK convertie. La Société donne aux porteurs un préavis écrit d'au moins trente (30) et d'au plus soixante (60) jours avant la date de conversion des actions privilégiées de série AK applicable du privilège de conversion prévu aux présentes (le « **privilège de conversion** »). Ce préavis : (i) indique la date de conversion des actions privilégiées de série AK, (ii) comporte des instructions aux porteurs concernant le mode d'exercice du privilège de conversion, comme il est décrit au paragraphe 4.3. Le 30<sup>e</sup> jour avant chacune des dates de conversion des actions privilégiées de série AK, la Société envoie aux porteurs un avis écrit les informant du taux de dividende annuel fixe applicable aux actions privilégiées de série AK pour la prochaine période à taux fixe subséquente et du taux de dividende trimestriel variable applicable aux actions privilégiées de série AL pour la prochaine période à taux variable trimestrielle, dans chaque cas comme elle l'établit.
- b) Si la Société donne aux porteurs l'avis prévu à l'article 3 les informant du rachat de la totalité des actions privilégiées de série AK, elle n'est pas tenue de leur donner l'avis prévu au paragraphe 4.1 pour les informer du taux de dividende trimestriel variable, du taux de dividende annuel fixe ou du privilège de conversion, et le droit de tout porteur de convertir des actions privilégiées de série AK de la manière prévue aux présentes cesse et prend fin en pareil cas.
- c) Les porteurs n'ont pas le droit de convertir leurs actions privilégiées de série AK en actions privilégiées de série AL à une date de conversion des actions privilégiées de série AK si la Société détermine que moins de 1 000 000 d'actions privilégiées de série AL demeurerait en circulation à cette date de conversion des actions privilégiées de série AK, compte tenu de toutes les actions privilégiées de série AK remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AL et de toutes les actions privilégiées de série AL remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AK. La Société donne un avis écrit de la conversion à tous les porteurs visés avant la date de conversion des actions privilégiées de série AK applicable et, sous réserve des dispositions de l'article 15, émet et livre ou fait livrer à ses frais, avant la date

de conversion des actions privilégiées de série AK, aux porteurs qui ont remis aux fins de conversion des certificats représentant des actions privilégiées de série AK, de nouveaux certificats représentant les actions privilégiées de série AK en remplacement des certificats remis de la manière indiquée précédemment.

#### 4.2 Conversion automatique

Si la Société détermine qu'à une date de conversion des actions privilégiées de série AK moins de 1 000 000 d'actions privilégiées de série AK demeurerait en circulation, compte tenu de toutes les actions privilégiées de série AK remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AL et de toutes les actions privilégiées de série AL remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AK, alors la totalité absolue des actions privilégiées de série AK demeurant en circulation sont automatiquement converties en actions privilégiées de série AL à raison de une (1) action privilégiée de série AL pour chaque action privilégiée de série AK à la date de conversion des actions privilégiées de série AK applicable. La Société donne un avis écrit en ce sens aux porteurs de ces actions privilégiées de série AK restantes avant la date de conversion des actions privilégiées de série AK.

#### 4.3 Mode de conversion

- a) Sous réserve des dispositions de l'article 15, le privilège de conversion peut être exercé au moyen d'un avis écrit (un « **avis de choix** ») donné au plus tôt le 30<sup>e</sup> jour précédant la date de conversion des actions privilégiées de série AK applicable, mais au plus tard à 17 h (heure de Montréal) le 15<sup>e</sup> jour précédant cette date pendant les heures normales d'ouverture de l'un des bureaux de transfert principaux de l'agent des transferts ou à tout autre endroit au Canada dont convient la Société, accompagné : 1) du paiement de l'impôt payable (le cas échéant) ou d'un reçu attestant d'un tel paiement comme le prévoit le présent paragraphe 4.3; 2) des certificats, le cas échéant, représentant les actions privilégiées de série AK relativement auxquelles leur porteur souhaite exercer le privilège de conversion, ainsi que du formulaire de transfert figurant à l'endos du certificat ou toute autre procuration valable visant le transfert de titres dûment avalisée par le porteur ou son fondé de pouvoir dûment autorisé par écrit. Le porteur peut indiquer dans l'avis de choix qu'il veut convertir une partie seulement des actions privilégiées de série AK qui sont représentées par les certificats et qui n'ont pas été appelées aux fins de rachat, auquel cas la Société émet et livre ou fait livrer à ses frais au porteur un nouveau certificat représentant les actions privilégiées de série AK qui n'ont pas encore été converties. L'avis de choix est irrévocable une fois reçu par la Société.
- b) Si la Société ne reçoit pas d'avis de choix de la part du porteur pendant la période d'avis, les actions privilégiées de série AK sont réputées ne pas avoir été converties (sauf en cas de conversion automatique conforme au paragraphe 4.2).

- c) Si la Société est tenue de convertir la totalité des actions privilégiées de série AK en circulation restantes en actions privilégiées de série AL à la date de conversion des actions privilégiées de série AK applicable comme le prévoit le paragraphe 4.2, les actions privilégiées de série AK que les porteurs n'ont pas auparavant choisi de convertir sont converties à la date de conversion des actions privilégiées de série AK en actions privilégiées de série AL et leurs porteurs sont réputés être des porteurs d'actions privilégiées de série AL à 17 h (heure de Montréal) à la date de conversion des actions privilégiées de série AK et ont le droit de recevoir, après avoir remis, pendant les heures normales d'ouverture de l'un des bureaux de transfert principaux de l'agent des transferts ou à tout autre endroit au Canada dont convient la Société, les certificats, le cas échéant, représentant les actions privilégiées de série AK qui n'ont pas été préalablement remises aux fins de conversion, un ou plusieurs certificats représentant le même nombre d'actions privilégiées de série AL de la manière et selon les dispositions prévues au présent paragraphe 4.3 et à l'article 15.
- d) Sous réserve des dispositions de l'article 15, aussitôt que possible après la date de conversion des actions privilégiées de série AK, la Société émet et livre ou fait livrer au porteur des actions privilégiées de série AK ainsi remises, ou selon son ordre écrit, conformément au présent article 4, un ou plusieurs certificats à son nom ou au nom de la ou des personnes qu'il a désignées, représentant le nombre d'actions privilégiées de série AL entièrement libérées et non cotisables et le nombre d'actions privilégiées de série AK restantes, le cas échéant, auquel ce porteur a droit. Cette conversion est présumée effectuée à 17 h (heure de Montréal) à la date de conversion des actions privilégiées de série AK de sorte que les droits du porteur de ces actions privilégiées de série AK à ce titre cessent à ce moment, et la ou les personnes ayant le droit de recevoir des actions privilégiées de série AL à la suite de cette conversion sont à toutes fins considérées comme porteurs inscrits de ces actions privilégiées de série AL dès ce moment.
- e) Le porteur de toute action privilégiée de série AK inscrit à la date de référence aux fins de tout dividende de série AK déclaré payable sur cette action a droit à ce dividende même si l'action est convertie en action privilégiée de série AL après cette date de référence et au plus tard à la date de paiement de ce dividende.
- f) Sous réserve des dispositions de l'article 15, l'émission de certificats d'actions privilégiées de série AL au moment de la conversion d'actions privilégiées de série AK s'effectue sans frais pour les porteurs qui effectuent la conversion, quant aux droits ou impôts applicables à l'émission de ces certificats ou des actions privilégiées de série AL qu'ils représentent; cependant, la Société n'est pas tenue de payer l'impôt qui pourrait être exigé d'une ou de plusieurs personnes par suite de l'émission à cette personne ou à ces personnes de ces actions privilégiées de série AL ou des certificats s'y rapportant, ou par suite de tout transfert résultant de l'émission et de la livraison de ces certificats au

nom d'une ou de plusieurs personnes autres que le porteur ni d'émettre ou de livrer ces certificats sauf si les personnes en demandant l'émission lui versent le montant de cet impôt ou lui démontrent d'une façon qui lui est satisfaisante qu'elles l'ont acquitté.

#### 4.4 Droit de ne pas remettre d'actions privilégiées de série AL

Lors de l'exercice du privilège de conversion par le porteur ou de la conversion automatique prévue par le paragraphe 4.2, la Société se réserve le droit de ne pas remettre d'actions privilégiées de série AL aux personnes non admissibles.

#### 4.5 Statut des actions privilégiées de série AK converties

Les actions privilégiées de série AK converties en actions privilégiées de série AL à une date de conversion des actions privilégiées de série AK donnée ne sont pas annulées, mais reprennent le statut d'actions autorisées mais non émises de la Société à la fermeture des bureaux à la date de conversion des actions privilégiées de série AK.

### 5. Restrictions relatives aux dividendes et retraits des actions

À moins que, dans chaque cas, tous les dividendes accumulés et non versés sur les actions privilégiées de série AK jusqu'au dividende de série AK, inclusivement, payables pour la dernière période de dividende terminée n'aient été déclarés et payés ou que des fonds n'aient été mis de côté aux fins de paiement, tant que des actions privilégiées de série AK demeurent en circulation, la Société ne peut pas faire ce qui suit sans l'approbation des porteurs :

- a) déclarer, payer ou mettre de côté aux fins de paiement des dividendes (sauf pour ce qui est des dividendes payables sous forme d'actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AK quant au remboursement du capital et au paiement des dividendes) sur les actions ordinaires de la Société (les « **actions ordinaires** ») ou d'autres actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AK quant au paiement des dividendes;
- b) sauf au moyen du produit net au comptant d'une émission sensiblement concomitante d'actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AK quant au remboursement du capital et du paiement des dividendes, racheter ou appeler aux fins de rachat, acheter ou autrement payer ou rembourser des actions ordinaires ou d'autres actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AK quant au remboursement du capital, ou encore effectuer un remboursement du capital à l'égard de ces actions;
- c) racheter ou appeler aux fins de rachat, acheter ou autrement payer ou rembourser contre valeur moins de la totalité des actions privilégiées de

série AK alors en circulation ou encore effectuer un remboursement du capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions;

- d) sauf conformément à une obligation d'achat, à un fonds d'amortissement, à un privilège de rachat au gré du porteur ou à des dispositions de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter ou appeler aux fins de rachat, acheter ou autrement payer ou rembourser contre valeur d'autres actions de la Société ayant égalité de rang avec les actions privilégiées de série AK quant au paiement des dividendes ou au remboursement du capital, ou encore effectuer un remboursement du capital à l'égard de ces actions.

Malgré le paragraphe 11.1 des présentes, toute approbation requise aux termes du présent article 5 ne peut être donnée que par le vote affirmatif des porteurs de la majorité des actions privilégiées de série AK présents ou représentés à une assemblée, ou à sa reprise, des porteurs d'actions privilégiées de série AK dûment convoquée à cette fin à laquelle il y a quorum.

## **6. Achat pour annulation**

Sous réserve des lois applicables et des dispositions décrites à l'article 5 ci-dessus, la Société peut acheter pour annulation la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AK en circulation, au plus bas prix ou au prix auquel, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions sont disponibles sur le marché libre (y compris effectuer des achats auprès d'un courtier en valeurs mobilières ou d'une société qui est membre d'une bourse reconnue ou qui y adhère ou par l'intermédiaire d'un tel courtier ou d'une telle société), au moyen d'une offre d'achat destinée à tous les porteurs, par convention privée ou autrement.

## **7. Liquidation ou dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution volontaire ou forcée de la Société ou de toute autre répartition de son actif entre ses actionnaires afin de liquider ses affaires, sous réserve de l'acquittement préalable des créances de tous les créanciers de la Société et des porteurs des actions de la Société ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de série AK, les porteurs ont le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ par action privilégiée de série AK, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur les actions privilégiées de série AK jusqu'à la date du paiement ou de la répartition, exclusivement (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir), avant que tout montant ne soit payé ou que tout actif de la Société ne soit distribué aux porteurs des actions ordinaires ou d'autres actions ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AK quant au remboursement du capital. Après que le montant qui est ainsi payable leur est versé, les porteurs n'ont pas le droit de prendre part à quelque autre distribution des actifs de la Société.

## **8. Droits de vote**

Les porteurs n'ont pas le droit de recevoir (sauf indication contraire de la loi et sauf pour les assemblées des porteurs d'actions privilégiées de premier rang, en tant que catégorie, et les assemblées des porteurs, en tant que série) l'avis de convocation aux

assemblées des actionnaires de la Société, ni d'y assister ou d'y voter, à moins que la Société ne fasse défaut de payer huit (8) dividendes de série AK trimestriels, consécutifs ou non, que ces dividendes aient été déclarés ou non et que la Société dispose ou non de fonds pouvant être dûment affectés au paiement de ces dividendes. Dans ce cas et seulement tant que de tels dividendes demeurent arriérés, les porteurs ont le droit d'être convoqués et d'assister à toutes les assemblées des actionnaires de la Société qui ont lieu plus de soixante (60) jours après la date à laquelle le défaut de paiement est survenu initialement, sauf les assemblées auxquelles seuls les porteurs d'une autre catégorie ou série spécifiée ont le droit de voter, et d'y exercer un (1) droit de vote pour chaque action privilégiée de série AK qu'ils détiennent. Aucun autre droit de vote n'est rattaché aux actions privilégiées de série AK quelles que soient les circonstances. Au moment du paiement de l'intégralité des dividendes de série AK arriérés, les droits de vote des porteurs cessent, jusqu'à ce que la Société soit de nouveau en défaut, conformément au présent article 8.

#### **9. Émission de séries supplémentaires d'actions privilégiées de premier rang**

La Société peut émettre d'autres séries d'actions privilégiées de premier rang ayant égalité de rang avec les actions privilégiées de série AK sans l'autorisation des porteurs des actions privilégiées de série AK.

#### **10. Modifications**

Les présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AK peuvent être abrogées ou modifiées avec l'approbation alors exigée par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* donnée conformément à l'article 11.

#### **11. Approbation des porteurs**

##### **11.1 Approbation**

Sauf indication contraire aux présentes, l'approbation par les porteurs de questions nécessitant leur consentement en tant que porteurs d'une série peut être donnée de la manière alors prévue par la loi, sous réserve de l'exigence minimale selon laquelle l'approbation doit être donnée par voie de résolution signée par tous les porteurs ou par voie de résolution adoptée par le vote affirmatif d'au moins les deux tiers des voix exprimées par les porteurs qui ont voté à l'égard de cette résolution à l'assemblée des porteurs qui a été dûment convoquée à cette fin et à laquelle les porteurs d'au moins 10 % des actions privilégiées de série AK en circulation sont présents ou représentés par fondé de pouvoir. Si le quorum n'est pas atteint en personne ou par fondé de pouvoir dans la demi-heure qui suit l'heure de convocation de l'assemblée, l'assemblée est reprise au plus tôt 15 jours après à l'heure et au lieu désignés par le président de l'assemblée, et un préavis écrit de la reprise est donné au moins dix (10) jours avant. À cette reprise d'assemblée, les porteurs d'actions privilégiées de série AK présents ou représentés par fondé de pouvoir peuvent traiter toutes les questions qui étaient initialement à l'ordre du jour et les porteurs présents ou représentés par fondé de pouvoir forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'une série, chacun des porteurs a le droit d'exercer un (1) droit de vote pour chaque action privilégiée de série AK qu'il détient.

Les porteurs d'actions privilégiées de série AK ne sont pas habiles à voter séparément en tant que série ou catégorie sur une proposition visant à modifier les statuts de la Société en vue a) d'accroître le nombre maximum d'actions autorisées d'une catégorie ou d'une série ayant des droits ou des privilèges égaux ou supérieurs à ceux des actions privilégiées de série AK ou b) de créer une nouvelle catégorie ou série d'actions de rang égal ou supérieur aux actions privilégiées de série AK.

## **11.2 Formalités**

Les règles en matière de procuration applicables aux assemblées et aux reprises d'assemblées des porteurs, ainsi que les formalités qui doivent être observées relativement aux avis de convocation à ces assemblées et reprises et à la tenue de celles-ci, sont celles prescrites par les règlements de la Société concernant les assemblées des actionnaires ou, à défaut, celles prévues par la loi. Lorsqu'un scrutin est tenu à une assemblée des porteurs, chaque porteur habile à voter exerce un (1) droit de vote relativement à chaque action privilégiée de série AK qu'il détient.

## **12. Choix fiscal**

La Société fait un choix, de la manière et dans les délais prescrits au paragraphe 191.2(1) de la partie VI.1 de la LIR ou dans toute autre disposition de portée semblable remplaçant ce paragraphe ou lui succédant, et prend toutes les mesures nécessaires conformément à la LIR, afin de payer ou faire payer l'impôt dû en vertu de la partie VI.1 de la LIR à un taux tel que les porteurs qui sont des sociétés ne sont pas tenus de payer l'impôt sur les dividendes reçus au titre des actions privilégiées de série AK en vertu de l'article 187.2 de la partie IV.1 de la LIR ou de toute disposition de portée semblable remplaçant cet article ou lui succédant.

## **13. Communication avec les porteurs**

Sauf indication expresse contraire dans les présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AK, les avis, chèques, appels d'offres ou autres communications provenant de la Société prévus aux présentes sont valablement donnés, envoyés ou faits s'ils le sont par courrier de première classe affranchi non recommandé ou par service de messagerie à la dernière adresse du porteur qui figure dans le registre des valeurs mobilières de la Société ou, dans le cas de coproporteurs, à l'adresse du coproporteur dont le nom figure en premier dans le registre des valeurs mobilières de la Société ou, si l'adresse des porteurs n'y figure pas, à la dernière adresse du porteur connue de la Société. L'omission fortuite de donner un avis ou de faire un appel d'offres ou d'autres communications à un ou plusieurs porteurs n'a aucune incidence sur la validité de l'avis, de l'appel d'offres ou des autres communications valablement donnés ou des mesures en découlant mais, une fois que l'omission a été découverte, l'avis, appel d'offres ou autre communication, selon le cas, doit être expédié aux porteurs dans les plus brefs délais.

Si un avis, un chèque, un appel d'offres ou une autre communication provenant de la Société donné à un porteur est retourné trois fois de suite parce qu'il est impossible de

localiser le porteur, la Société n'est pas tenue de le réexpédier au porteur à moins que ce dernier n'informe la Société par écrit de sa nouvelle adresse.

Si la Société considère que le service postal est interrompu ou est menacé de l'être, durant une période où la Société est tenue ou a décidé d'expédier un avis par la poste en vertu des présentes ou doit envoyer un chèque ou un certificat d'actions à un porteur, soit relativement au rachat ou à la conversion de ces actions soit autrement, la Société peut, malgré les dispositions des présentes :

- a) donner cet avis par transmission électronique ou par voie de publication de l'avis concerné une fois par semaine pendant deux semaines consécutives dans un quotidien à grand tirage publié ou distribué à Montréal et à Toronto, et cet avis est réputé avoir été donné à la date de la communication par transmission électronique ou à la date de la première publication de l'avis;
- b) respecter son obligation d'envoyer ce chèque ou ce certificat d'actions en prenant des mesures pour que ces derniers soient livrés au principal établissement de la Société à Montréal. Ce chèque ou ce certificat d'actions est réputé avoir été envoyé à la date à laquelle l'avis concernant une telle mesure a été donné, ainsi qu'il est stipulé à l'alinéa a) ci-dessus, pourvu que, aussitôt que la Société détermine que le service postal n'est plus interrompu ni menacé de l'être, ce chèque ou ce certificat d'actions soit livré au porteur, si cela n'a pas déjà été fait, par courrier de première classe ordinaire affranchi non recommandé à l'adresse inscrite de toute personne qui, à la date de l'envoi postal, est un porteur inscrit autorisé à recevoir ce chèque ou certificat d'actions ou, si l'adresse du porteur n'est pas inscrite au registre des valeurs mobilières de la Société, à la dernière adresse de ce porteur connue de la Société.

#### **14. Interprétation des dispositions visant les actions privilégiées de série AK**

- a) Les dividendes de série AK payables par la Société, les dates de conversion des actions privilégiées de série AK ou les autres mesures ou décisions à prendre par la Société ou par les porteurs en vertu des présentes à une date qui ne tombe pas un jour ouvrable sont reportés au jour ouvrable suivant.
- b) Si un porteur ne reçoit pas le chèque qui lui est destiné ou si son chèque est perdu ou détruit, la Société lui émet un autre chèque au même montant moyennant une preuve raisonnable de non-réception, de perte ou de destruction et une indemnité qu'elle juge raisonnable.
- c) La Société a le droit de déduire ou de retenir sur les montants payables au porteur aux termes des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AK les montants qu'elle est légalement tenue de déduire ou de retenir. Lorsqu'il est indiqué aux présentes que la Société a déduit et remis un impôt à une autorité fiscale, il faut comprendre que la Société a notamment effectué les déductions et les remises auxquelles elle est légalement tenue aux autorités compétentes.

- d) La mention d'une loi qui n'est pas en vigueur, y compris ses règlements, règles, politiques ou lignes directrices, inclut la loi qui sera édictée pour la remplacer.
- e) Au besoin, la Société choisit la méthode et le taux de change appropriés pour convertir une devise en dollars canadiens.
- f) Les mentions aux présentes du « porteur » désignent un porteur inscrit.

## **15. Système d'inscription en compte**

### **15.1 Transfert entre adhérents**

Si les actions privilégiées de série AK sont détenues par l'entremise d'un système d'inscription en compte, leur porteur véritable doit donner des instructions s'y rapportant uniquement au dépositaire adhérent par l'entremise duquel il les détient ou des systèmes et des registres du dépositaire et les inscriptions concernant la propriété, les transferts, les achats, les remises, les conversions et les échanges d'actions privilégiées de série AK sont effectuées uniquement par l'entremise du système d'inscription en compte. Les propriétaires véritables d'actions privilégiées de série AK n'ont pas le droit de recevoir des certificats d'actions attestant leur propriété de ces actions.

### **15.2 Le dépositaire est un porteur inscrit**

Pour l'application des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AK, tant que le dépositaire ou son prête-nom est un porteur inscrit d'actions privilégiées de série AK, celui-ci est considéré comme le seul porteur de ces actions aux fins de la réception des avis ou des paiements s'y rapportant, y compris les paiements de dividendes de série AK, du prix de rachat ou des dividendes accumulés et non versés sur ces actions, et la remise d'actions privilégiées de série AL et de certificats y afférents lors de la conversion des actions en actions privilégiées de série AL.

## BCE Inc. (la « Société »)

### Nombre et désignation des actions privilégiées de premier rang, série AL, à dividende cumulatif, rachetables et droits, privilèges, restrictions et conditions rattachés à ces actions

Les actions privilégiées de série AL comportent, outre les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions privilégiées de premier rang de la Société (les « **actions privilégiées de premier rang** ») en tant que catégorie, les droits, privilèges, restrictions et conditions qui suivent.

#### 1. Définitions

Sauf si le contexte ne s'y prête pas, les définitions suivantes s'appliquent aux présentes :

« **actions ordinaires** » A le sens qui lui est attribué à l'alinéa 5a).

« **actions privilégiées de premier rang** » A le sens qui lui est attribué dans le paragraphe introductif des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AL.

« **actions privilégiées de série AK** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 4.1.

« **actions privilégiées de série AL** » Les actions privilégiées de premier rang de série AL de la Société.

« **agent des transferts** » Compagnie Trust CIBC Mellon, société de fiducie existant sous le régime des lois du Canada ou toute autre personne qui pourrait être agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts relativement aux actions privilégiées de série AL.

« **avis de choix** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 4.3.

« **date de calcul du taux fixe** » À l'égard de toute période à taux fixe subséquente, le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux fixe subséquente.

« **date de calcul du taux variable** » À l'égard de toute période à taux variable trimestrielle, le 30<sup>e</sup> jour précédant le premier jour de cette période à taux variable trimestrielle.

« **date de commencement trimestrielle** » Le dernier jour civil de mars, juin, septembre et décembre de chaque année.

« **date de conversion des actions privilégiées de série AL** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 3.1.

« **date de paiement des dividendes** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **de rang supérieur** », « **de même rang** » et « **de rang inférieur** » L'ordre de priorité de paiement des dividendes et de répartition de l'actif en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, volontaire ou involontaire, ou de toute autre répartition de l'actif de la Société entre ses actionnaires dans le but de liquider ses affaires.

« **dépositaire** » Service de dépôt et de compensation CDS inc. et ses prête-noms ou leurs remplaçants qui exercent des activités de dépositaire et sont approuvés par la Société.

« **dividendes accumulés et non versés** » S'entend du total : (i) de tous les dividendes de série AL non versés pour une période à taux variable trimestrielle complète et (ii) d'un montant en espèces calculé comme si les dividendes de série AL s'étaient accumulés quotidiennement à compter de la dernière date de commencement trimestrielle, inclusivement, jusqu'à la date à laquelle le calcul des dividendes accumulés doit être effectué, exclusivement.

« **dividendes de série AL** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **jour ouvrable** » Jour, à l'exception d'un samedi, d'un dimanche ou d'un jour férié, où les banques sont généralement ouvertes pour affaires à Montréal (Québec) et à Toronto (Ontario).

« **LIR** » La *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

« **montant trimestriel** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **page GCAN5YR de l'écran Bloomberg** » L'ensemble des données affichées par le service Bloomberg Financial L.P. sur la page appelée « GCAN5YR<INDEX> » (ou toute autre page qui la remplace) et donnant les rendements des obligations du Canada.

« **période à taux fixe subséquente** » À l'égard de la première période à taux fixe subséquente, la période allant du 31 décembre 2016, inclusivement, au 31 décembre 2021, exclusivement, et, à l'égard de chaque période à taux fixe subséquente suivante, la période allant du jour suivant immédiatement le dernier jour de la période à taux fixe subséquente précédente, inclusivement, au 31 décembre de la cinquième année suivante, exclusivement.

« **période à taux variable trimestrielle** » À l'égard de la première période à taux variable trimestrielle, la période allant du 31 décembre 2016, inclusivement, au 31 mars 2017, exclusivement et, par la suite, la période qui commence le jour suivant immédiatement le dernier jour de la période à taux variable trimestrielle précédente, inclusivement, et qui se termine à la date de commencement trimestrielle suivante, exclusivement.

« **personne non admissible** » Personne dont l'adresse se trouve dans un territoire à l'extérieur du Canada ou à propos de laquelle la Société ou l'agent des transferts

a des motifs de croire qu'elle réside dans un tel territoire si l'émission ou la remise à cette personne d'actions privilégiées de série AL ou d'actions privilégiées de série AK, selon le cas, obligerait la Société à prendre une mesure quelconque pour se conformer aux lois sur les valeurs mobilières ou aux lois analogues de ce territoire.

« **porteurs** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1.

« **privilège de conversion** » A le sens qui lui est attribué à l'alinéa 4.1a).

« **prix de rachat** » A le sens qui lui est attribué au paragraphe 3.1.

« **rendement des obligations du Canada** » À toute date, s'entend du rendement à l'échéance à cette date (en supposant que le rendement est composé semestriellement) d'une obligation du gouvernement du Canada non remboursable par anticipation libellée en dollars canadiens et comportant une durée à l'échéance de cinq ans, établi à 10 h (heure de Montréal) à cette date et affiché sur la page GCAN5YR de l'écran Bloomberg à cette date; toutefois, si ce taux ne figure pas sur la page GCAN5YR de l'écran Bloomberg à cette date, le rendement des obligations du Canada correspond à la moyenne des rendements établis par deux courtiers en valeurs mobilières inscrits du Canada, choisis par la Société, comme étant le rendement à l'échéance à cette date (en supposant que le rendement est composé semestriellement) que rapporterait une obligation du gouvernement du Canada non remboursable par anticipation libellée en dollars canadiens qui serait émise en dollars canadiens à 100 % de son capital à cette date et qui comporterait une durée à l'échéance de cinq ans.

« **Société** » A le sens qui lui est attribué dans l'intitulé des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AL.

« **système d'inscription en compte** » Le système de transfert et de mise en gage de valeurs mobilières par inscription en compte administré par le dépositaire conformément aux règles et aux méthodes d'exploitation en vigueur ou tout système de remplacement.

« **taux de dividende annuel fixe** » À l'égard de toute période à taux fixe subséquente, le taux (exprimé sous forme de pourcentage) correspondant au rendement des obligations du Canada à la date de calcul du taux fixe applicable, majoré de 1,88 %.

« **taux de dividende trimestriel variable** » À l'égard de toute période à taux variable trimestrielle, le taux (exprimé sous forme de pourcentage) correspondant au taux des bons du Trésor à la date de calcul du taux variable applicable, majoré de 1,88 % calculé en fonction du nombre réel de jours écoulés pendant cette période à taux variable trimestrielle, divisé par 365.

« **taux des bons du Trésor** » À l'égard de toute période à taux variable trimestrielle, le rendement moyen exprimé sous forme de pourcentage annuel des

bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois, publié par la Banque du Canada, pour la plus récente vente publique de bons du Trésor précédant la date de calcul du taux variable applicable.

« **transmission électronique** » La transmission par télécopieur, courrier électronique, Internet ou d'autres moyens électroniques.

## 2. Dividendes

### 2.1 Paiement de dividendes

Les porteurs d'actions privilégiées de série AL (les « **porteurs** ») ont le droit de recevoir, et la Société leur verse, lorsque ses administrateurs les déclarent, des dividendes en espèces privilégiés cumulatifs à taux variable prélevés sur les fonds de la Société pouvant être dûment affectés au paiement de dividendes (les « **dividendes de série AL** »). Ces dividendes sont payables trimestriellement le dernier jour de mars, juin, septembre et décembre (chacune, une « **date de paiement des dividendes** »). Leur montant par action (arrondi au millième (1/1000) de cent près) est établi en multipliant le taux de dividende trimestriel variable pour la période à taux variable trimestrielle applicable par 25,00 \$ (un « **montant trimestriel** ») et est payable par chèque, au pair en monnaie ayant cours légal au Canada, à toute succursale au Canada des banquiers de la Société ou par tout autre moyen raisonnable dont décide la Société.

La Société calcule, à chaque date de calcul du taux variable, le taux de dividende trimestriel variable pour la période à taux variable trimestrielle applicable et envoie, à la date de calcul du taux variable, un avis écrit de ce taux aux porteurs. En l'absence d'une erreur manifeste, sa détermination est finale et lie la Société et tous les porteurs.

### 2.2 Mode de paiement

La Société verse des dividendes de série AL (moins tout impôt qu'elle doit déduire ou retenir), sauf en cas de rachat ou de conversion, auquel cas le paiement des dividendes de série AL, sous réserve des dispositions de l'article 15, est effectué au moment de la remise du certificat, le cas échéant, représentant les actions privilégiées de série AL devant être rachetées ou converties, par transfert de fonds électronique ou par envoi à chaque porteur (de la manière prévue à l'article 13) d'un chèque relatif aux dividendes de série AL payable à l'ordre de ce porteur ou, dans le cas de coporteurs, à l'ordre de tous ces porteurs, sauf indication contraire écrite de leur part, ou de toute autre manière compatible avec les lois applicables raisonnablement établie par la Société. La remise de ce paiement ou la mise à la poste ou livraison d'un tel chèque au plus tard à la date à laquelle le dividende doit être versé au porteur est réputée constituer le paiement et satisfait à toutes les obligations de paiement de dividendes relativement à la somme qu'il représente (majoré de tout impôt que la Société déduit et retient effectivement sur les dividendes en question parce qu'elle y est tenue, comme il est mentionné précédemment, et qu'elle remet aux autorités fiscales compétentes), à moins que le chèque ne soit pas honoré lorsqu'il est présenté. Sous réserve des lois applicables, les dividendes qui sont représentés par un chèque n'ayant pas été

présenté aux fins de paiement aux banquiers de la Société ou qui demeurent par ailleurs non réclamés dans les six ans suivant la date à laquelle ils ont été déclarés comme étant payables sont confisqués par la Société.

### 2.3 Paiement de dividendes cumulatifs

Si, à une date de paiement des dividendes, les dividendes de série AL accumulés jusqu'à cette date ne sont pas intégralement versés sur toutes les actions privilégiées de série AL alors en circulation, ces dividendes, ou la portion non versée de ceux-ci, sont versés à une ou plusieurs dates ultérieures, établies par les administrateurs, auxquelles la Société a des fonds suffisants qu'elle peut dûment affecter au paiement de ces dividendes. Les porteurs n'ont pas droit à des dividendes autres que les dividendes de série AL ni à des dividendes supplémentaires.

### 2.4 Dividendes pour une période autre qu'une période à taux variable trimestrielle complète

Les porteurs ont le droit de recevoir, et la Société leur verse, lorsque ses administrateurs les déclarent, des dividendes de série AL prélevés sur les fonds de la Société pouvant être dûment affectés au paiement de dividendes, relativement à toute période plus courte qu'une période à taux variable trimestrielle complète, d'un montant par action privilégiée de série AL correspondant au montant obtenu (arrondi à cinq décimales près) lorsque le montant trimestriel applicable est multiplié par une fraction dont le numérateur est le nombre de jours de cette période à taux variable trimestrielle pendant lesquels ces actions ont été en circulation (à l'exclusion de la date de paiement ou de rachat ou de la date d'effet de la répartition des actifs dans le cadre de la liquidation ou de la dissolution de la Société) et le dénominateur est le nombre total de jours de cette période à taux variable trimestrielle.

## 3. Rachat

### 3.1 Rachat

La Société ne peut racheter d'actions privilégiées de série AL qu'après le 31 décembre 2016. La Société peut, sous réserve des conditions rattachées aux actions qui prennent rang avant les actions privilégiées de série AL, des lois applicables et des dispositions décrites à l'article 5, moyennant un préavis donné de la manière prévue ci-après, à son gré et sans le consentement des porteurs, racheter la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AL alors en circulation, moyennant le paiement d'un montant en espèces pour chaque action privilégiée de série AL ainsi rachetée égal à :

- a) 25,00 \$, pour les rachats effectués le 31 décembre 2021 et le 31 décembre des cinq années suivantes (chacune, une « **date de conversion des actions privilégiées de série AL** »);
- b) 25,50 \$, pour les rachats effectués à toute date postérieure au 31 décembre 2016 qui n'est pas une date de conversion des actions privilégiées de série AL;

dans chaque cas, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur ces actions privilégiées de série AL jusqu'à la date établie pour le rachat, exclusivement (le « **prix de rachat** ») (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir).

### **3.2 Rachat partiel**

Si, à quelque moment que ce soit, moins de la totalité des actions privilégiées de série AL alors en circulation doivent être rachetées, les actions privilégiées de série AL devant ainsi être rachetées sont rachetées au pro rata sans égard aux fractions ou, si ces actions privilégiées de série AL sont alors inscrites à la cote d'une bourse, avec le consentement de cette bourse, de toute autre manière que les administrateurs de la Société peuvent établir, à leur gré, par voie de résolution.

### **3.3 Méthode de rachat**

La Société donne un préavis écrit d'au moins trente (30) jours et d'au plus soixante (60) jours avant la date fixée pour le rachat des actions privilégiées de série AL qu'elle rachète en vertu du paragraphe 3.1 des présentes à chaque personne qui, à la date du préavis, est un porteur d'actions privilégiées de série AL devant être rachetées. Le préavis est valablement et effectivement donné à la date à laquelle il est envoyé à chaque porteur d'actions privilégiées de série AL devant être rachetées de la manière prévue à l'article 13. Il doit indiquer le nombre d'actions privilégiées de série AL détenues par la personne à qui il est adressé, ainsi que le prix de rachat et la date fixée pour le rachat. À compter de la date de rachat ainsi mentionnée, la Société verse ou fait verser aux porteurs concernés le prix de rachat (moins tout impôt qu'elle doit déduire ou retenir) sur présentation et remise, à tout endroit au Canada désigné dans le préavis, des certificats représentant les actions privilégiées de série AL appelées aux fins de rachat, le cas échéant, sous réserve des dispositions de l'article 15. Le paiement est effectué par transfert électronique de fonds ou par chèque d'un montant correspondant au prix de rachat (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir) payable au pair à toute succursale au Canada des banquiers de la Société ou par tout autre moyen raisonnable dont décide la Société. La remise de ce paiement ou du chèque correspondant satisfait pleinement l'obligation de la Société de payer le prix de rachat dû aux porteurs d'actions privilégiées de série AL ainsi appelées aux fins de rachat relativement au montant qu'il représente (majoré de tout impôt que la Société déduit et retient effectivement parce qu'elle y est tenue et qu'elle remet aux autorités fiscales compétentes), à moins que le chèque ne soit pas honoré lorsqu'il est présenté. À compter de la date mentionnée dans l'avis, les actions privilégiées de série AL appelées aux fins de rachat cessent de donner le droit de recevoir des dividendes de série AL et leurs porteurs n'ont plus de droits en qualité d'actionnaires de cette série, sauf celui de recevoir le prix de rachat de ces actions (moins tout impôt que la Société doit déduire ou retenir), à moins que le paiement du prix de rachat ne soit pas dûment effectué par la Société ou pour son compte. Après que l'avis de rachat susmentionné a été donné, la Société a le droit de déposer le prix de rachat visant la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AL appelées aux fins de rachat (moins tout impôt qu'elle doit déduire ou retenir) ou la portion du prix de rachat qui n'a pas été réclamée au moment du dépôt par les porteurs qui y ont droit, dans une ou plusieurs banques ou sociétés de fiducie au Canada. Ces dépôts sont effectués dans un ou plusieurs

comptes en fiducie au bénéfice des porteurs de ces actions, et le prix de rachat leur est versé par ces banques ou ces sociétés de fiducie sur remise des certificats d'actions, le cas échéant, sous réserve des dispositions de l'article 15. Dès que ces dépôts sont effectués, les actions sont rachetées à la date de rachat indiquée dans l'avis de rachat. Après que la Société a effectué le dépôt susmentionné relatif aux actions privilégiées de série AL en question, les porteurs de ces actions n'ont plus, à compter de la date de rachat, aucun droit en qualité d'actionnaires, sauf celui de recevoir la portion des montants ainsi déposés applicables à ces actions, sans intérêt. Tout intérêt autorisé sur ces dépôts appartient à la Société. Sous réserve des lois applicables, les fonds affectés aux rachats qui sont représentés par un chèque n'ayant pas été présenté aux fins de paiement aux banquiers de la Société ou qui demeurent par ailleurs non réclamés (y compris les sommes détenues en dépôt de la manière susmentionnée) dans les six ans suivant la date de rachat spécifiée sont confisqués par la Société.

#### 4. Conversion des actions privilégiées de série AL

##### 4.1 Conversion au gré du porteur

- a) Sous réserve des lois applicables et des conditions des présentes, chaque porteur a le droit, à son gré, à chaque date de conversion des actions privilégiées de série AL, de convertir la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AL alors en circulation immatriculées à son nom en actions privilégiées de premier rang, série AK, à dividende cumulatif, rachetables de la Société (les « **actions privilégiées de série AK** ») à raison de une (1) action privilégiée de série AK pour chaque action privilégiée de série AL convertie. La Société donne aux porteurs un préavis écrit d'au moins trente (30) et d'au plus soixante (60) jours avant la date de conversion des actions privilégiées de série AL applicable du privilège de conversion prévu aux présentes (le « **privilège de conversion** »). Ce préavis : (i) indique la date de conversion des actions privilégiées de série AL, (ii) comporte des instructions aux porteurs concernant le mode d'exercice du privilège de conversion, comme il est décrit au paragraphe 4.3. Le 30<sup>e</sup> jour avant chacune des dates de conversion des actions privilégiées de série AL, la Société envoie aux porteurs un avis écrit les informant du taux de dividende trimestriel variable applicable aux actions privilégiées de série AL pour la prochaine période à taux variable trimestrielle et du taux de dividende annuel fixe applicable aux actions privilégiées de série AK pour la prochaine période à taux fixe subséquente, dans chaque cas comme elle l'établit.
- b) Si la Société donne aux porteurs l'avis prévu à l'article 3 les informant du rachat de la totalité des actions privilégiées de série AL, elle n'est pas tenue de leur donner l'avis aux porteurs prévu au paragraphe 4.1 pour les informer du taux de dividende trimestriel variable, du taux de dividende annuel fixe ou du privilège de conversion, et le droit de tout porteur de convertir des actions privilégiées de série AL de la manière prévue aux présentes cesse et prend fin en pareil cas.

- c) Les porteurs n'ont pas le droit de convertir leurs actions privilégiées de série AL en actions privilégiées de série AK à une date de conversion des actions privilégiées de série AL si la Société détermine que moins de 1 000 000 d'actions privilégiées de série AK demeurerait en circulation à cette date de conversion des actions privilégiées de série AL, compte tenu de toutes les actions privilégiées de série AL remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AK et de toutes les actions privilégiées de série AK remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AL. La Société donne un avis écrit de la conversion à tous les porteurs visés avant la date de conversion des actions privilégiées de série AL applicable et, sous réserve des dispositions de l'article 15, émet et livre ou fait livrer à ses frais, avant la date de conversion des actions privilégiées de série AL, aux porteurs qui ont remis aux fins de conversion des certificats représentant des actions privilégiées de série AL, de nouveaux certificats représentant les actions privilégiées de série AL en remplacement des certificats remis de la manière indiquée précédemment.

#### 4.2 Conversion automatique

Si la Société détermine qu'à une date de conversion des actions privilégiées de série AL moins de 1 000 000 d'actions privilégiées de série AL demeurerait en circulation, compte tenu de toutes les actions privilégiées de série AL remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AK et de toutes les actions privilégiées de série AK remises aux fins de conversion en actions privilégiées de série AL, alors la totalité absolue des actions privilégiées de série AL demeurant en circulation sont automatiquement converties en actions privilégiées de série AK à raison de une (1) action privilégiée de série AK pour chaque action privilégiée de série AL à la date de conversion des actions privilégiées de série AL applicable. La Société donne un avis écrit en ce sens aux porteurs de ces actions privilégiées de série AL restantes avant la date de conversion des actions privilégiées de série AL.

#### 4.3 Mode de conversion

- a) Sous réserve des dispositions de l'article 15, le privilège de conversion peut être exercé au moyen d'un avis écrit (un « **avis de choix** ») donné au plus tôt le 30<sup>e</sup> jour précédant la date de conversion des actions privilégiées de série AL applicable, mais au plus tard à 17 h (heure de Montréal) le 15<sup>e</sup> jour précédant cette date pendant les heures normales d'ouverture de l'un des bureaux de transfert principaux de l'agent des transferts ou à tout autre endroit au Canada dont convient la Société, accompagné : 1) du paiement de l'impôt payable (le cas échéant) ou d'un reçu attestant d'un tel paiement comme le prévoit le présent paragraphe 4.3; 2) des certificats, le cas échéant, représentant les actions privilégiées de série AL relativement auxquelles leur porteur souhaite exercer le privilège de conversion, ainsi que du formulaire de transfert figurant à l'endos du certificat ou toute autre procuration valable visant le transfert de titres dûment avalisée par le porteur ou son fondé de pouvoir dûment autorisé par écrit. Le porteur peut

indiquer dans l'avis de choix qu'il veut convertir une partie seulement des actions privilégiées de série AL qui sont représentées par les certificats et qui n'ont pas été appelées aux fins de rachat, auquel cas la Société émet et livre ou fait livrer à ses frais au porteur un nouveau certificat représentant les actions privilégiées de série AL qui n'ont pas encore été converties. L'avis de choix est irrévocable une fois reçu par la Société.

- b) Si la Société ne reçoit pas d'avis de choix de la part du porteur pendant la période d'avis, les actions privilégiées de série AL sont réputées ne pas avoir été converties (sauf en cas de conversion automatique conforme au paragraphe 4.2).
- c) Si la Société est tenue de convertir la totalité des actions privilégiées de série AL en circulation restantes en actions privilégiées de série AK à la date de conversion des actions privilégiées de série AL applicable comme le prévoit le paragraphe 4.2, les actions privilégiées de série AL que les porteurs n'ont pas auparavant choisi de convertir sont converties à la date de conversion des actions privilégiées de série AL en actions privilégiées de série AK et leurs porteurs sont réputés être des porteurs d'actions privilégiées de série AK à 17 h (heure de Montréal) à la date de conversion des actions privilégiées de série AL et ont le droit de recevoir, après avoir remis, pendant les heures normales d'ouverture de l'un des bureaux de transfert principaux de l'agent des transferts ou à tout autre endroit au Canada dont convient la Société, le cas échéant, représentant les actions privilégiées de série AL qui n'ont pas été préalablement remises aux fins de conversion, un ou plusieurs certificats représentant le même nombre d'actions privilégiées de série AK de la manière et selon les dispositions prévues au présent paragraphe 4.3 et à l'article 15.
- d) Sous réserve des dispositions de l'article 15, aussitôt que possible après la date de conversion des actions privilégiées de série AL, la Société émet et livre ou fait livrer au porteur des actions privilégiées de série AL ainsi remises, ou selon son ordre écrit, conformément au présent article 4, un ou plusieurs certificats à son nom ou au nom de la ou des personnes qu'il a désignées, représentant le nombre d'actions privilégiées de série AK entièrement libérées et non cotisables et le nombre d'actions privilégiées de série AL restantes, le cas échéant, auquel ce porteur a droit. Cette conversion est présumée effectuée à 17 h (heure de Montréal) à la date de conversion des actions privilégiées de série AL de sorte que les droits du porteur de ces actions privilégiées de série AL à ce titre cessent à ce moment, et la ou les personnes ayant le droit de recevoir des actions privilégiées de série AK à la suite de cette conversion sont à toutes fins considérées comme porteurs inscrits de ces actions privilégiées de série AK dès ce moment.
- e) Le porteur de toute action privilégiée de série AL inscrit à la date de référence aux fins de tout dividende de série AL déclaré payable sur cette

action a droit à ce dividende même si l'action est convertie en action privilégiée de série AK après cette date de référence et au plus tard à la date de paiement de ce dividende.

- f) Sous réserve des dispositions de l'article 15, l'émission de certificats d'actions privilégiées de série AK au moment de la conversion d'actions privilégiées de série AL s'effectue sans frais pour les porteurs qui effectuent la conversion, quant aux droits ou impôts applicables à l'émission de ces certificats ou des actions privilégiées de série AK qu'ils représentent; cependant, la Société n'est pas tenue de payer l'impôt qui pourrait être exigé d'une ou de plusieurs personnes par suite de l'émission à cette personne ou à ces personnes de ces actions privilégiées de série AK ou des certificats s'y rapportant, ou par suite de tout transfert résultant de l'émission et de la livraison de ces certificats au nom d'une ou de plusieurs personnes autres que le porteur ni d'émettre ou de livrer ces certificats sauf si les personnes en demandant l'émission lui versent le montant de cet impôt ou lui démontrent d'une façon qui lui est satisfaisante qu'elles l'ont acquitté.

#### **4.4 Droit de ne pas remettre d'actions privilégiées de série AK**

Lors de l'exercice du privilège de conversion par le porteur ou de la conversion automatique prévue par le paragraphe 4.2, la Société se réserve le droit de ne pas remettre d'actions privilégiées de série AK aux personnes non admissibles.

#### **4.5 Statut des actions privilégiées de série AL converties**

Les actions privilégiées de série AL converties en actions privilégiées de série AK à une date de conversion des actions privilégiées de série AL donnée ne sont pas annulées, mais reprennent le statut d'actions autorisées mais non émises de la Société à la fermeture des bureaux à la date de conversion des actions privilégiées de série AL.

### **5. Restrictions relatives aux dividendes et retraits des actions**

À moins que, dans chaque cas, tous les dividendes accumulés et non versés sur les actions privilégiées de série AL jusqu'au dividende de série AL, inclusivement, payables pour la dernière période à taux variable trimestrielle terminée n'aient été déclarés et payés ou que des fonds n'aient été mis de côté aux fins de paiement, tant que des actions privilégiées de série AL demeurent en circulation, la Société ne peut pas faire ce qui suit sans l'approbation des porteurs :

- a) déclarer, payer ou mettre de côté aux fins de paiement des dividendes (sauf pour ce qui est des dividendes payables sous forme d'actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AL quant au remboursement du capital et au paiement des dividendes) sur les actions ordinaires de la Société (les « **actions ordinaires** ») ou d'autres actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AL quant au paiement des dividendes;

- b) sauf au moyen du produit net au comptant d'une émission sensiblement concomitante d'actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AL quant au remboursement du capital et au paiement des dividendes, racheter ou appeler aux fins de rachat, acheter ou autrement payer ou rembourser des actions ordinaires ou d'autres actions de la Société ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AL quant au remboursement du capital, ou encore effectuer un remboursement du capital à l'égard de ces actions;
- c) racheter ou appeler aux fins de rachat, acheter ou autrement payer ou rembourser contre valeur moins de la totalité des actions privilégiées de série AL alors en circulation ou encore effectuer un remboursement du capital à l'égard de moins de la totalité de ces actions;
- d) sauf conformément à une obligation d'achat, à un fonds d'amortissement, à un privilège de rachat au gré du porteur ou à des dispositions de rachat obligatoire s'y rattachant, racheter ou appeler aux fins de rachat, acheter ou autrement payer ou rembourser contre valeur d'autres actions de la Société ayant égalité de rang avec les actions privilégiées de série AL quant au paiement des dividendes ou au remboursement du capital, ou encore effectuer un remboursement du capital à l'égard de ces actions.

Malgré le paragraphe 11.1 des présentes, toute approbation requise aux termes du présent article 5 ne peut être donnée que par le vote affirmatif des porteurs de la majorité des actions privilégiées de série AL présents ou représentés à une assemblée, ou à sa reprise, des porteurs d'actions privilégiées de série AL dûment convoquée à cette fin à laquelle il y a quorum.

## **6. Achat pour annulation**

Sous réserve des lois applicables et des dispositions décrites à l'article 5 ci-dessus, la Société peut acheter pour annulation la totalité ou une partie des actions privilégiées de série AL en circulation, au plus bas prix ou au prix auquel, de l'avis du conseil d'administration de la Société, ces actions sont disponibles sur le marché libre (y compris effectuer des achats auprès d'un courtier en valeurs mobilières ou d'une société qui est membre d'une bourse reconnue ou qui y adhère ou par l'intermédiaire d'un tel courtier ou d'une telle société) au moyen d'une offre d'achat destinée à tous les porteurs, par convention privée ou autrement.

## **7. Liquidation ou dissolution**

En cas de liquidation ou de dissolution volontaire ou forcée de la Société ou de toute autre répartition de son actif entre ses actionnaires afin de liquider ses affaires, sous réserve de l'acquittement préalable des créances de tous les créanciers de la Société et des porteurs des actions de la Société ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de série AL, les porteurs ont le droit de recevoir un montant de 25,00 \$ par action privilégiée de série AL, majoré de tous les dividendes accumulés et non versés sur les actions privilégiées de série AL jusqu'à la date du paiement ou de la répartition, exclusivement (moins tout

impôt que la Société doit déduire ou retenir), avant que tout montant ne soit payé ou que tout actif de la Société ne soit distribué aux porteurs des actions ordinaires ou d'autres actions ayant infériorité de rang par rapport aux actions privilégiées de série AL quant au remboursement du capital. Après que le montant qui est ainsi payable leur est versé, les porteurs n'ont pas le droit de prendre part à quelque autre distribution des actifs de la Société.

## **8. Droits de vote**

Les porteurs n'ont pas le droit de recevoir (sauf indication contraire de la loi et sauf pour les assemblées des porteurs d'actions privilégiées de premier rang, en tant que catégorie, et les assemblées des porteurs, en tant que série) l'avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société, ni d'y assister ou d'y voter, à moins que la Société ne fasse défaut de payer huit (8) dividendes de série AL trimestriels, consécutifs ou non, que ces dividendes aient été déclarés ou non et que la Société dispose ou non de fonds pouvant être dûment affectés au paiement de ces dividendes. Dans ce cas et seulement tant que de tels dividendes demeurent arriérés, les porteurs ont le droit d'être convoqués et d'assister à toutes les assemblées des actionnaires de la Société qui ont lieu plus de soixante (60) jours après la date à laquelle le défaut de paiement est survenu initialement, sauf les assemblées auxquelles seuls les porteurs d'une autre catégorie ou série spécifiée ont le droit de voter, et d'y exercer un (1) droit de vote pour chaque action privilégiée de série AL qu'ils détiennent. Aucun autre droit de vote n'est rattaché aux actions privilégiées de série AL quelles que soient les circonstances. Au moment du paiement de l'intégralité des dividendes de série AL arriérés, les droits de vote des porteurs cessent, jusqu'à ce que la Société soit de nouveau en défaut, conformément au présent article 8.

## **9. Émission de séries supplémentaires d'actions privilégiées de premier rang**

La Société peut émettre d'autres séries d'actions privilégiées de premier rang ayant égalité de rang avec les actions privilégiées de série AL sans l'autorisation des porteurs des actions privilégiées de série AL.

## **10. Modifications**

Les présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AL peuvent être abrogées ou modifiées avec l'approbation alors exigée par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* donnée conformément à l'article 11.

## **11. Approbation des porteurs**

### **11.1 Approbation**

Sauf indication contraire aux présentes, l'approbation par les porteurs de questions nécessitant leur consentement en tant que porteurs d'une série peut être donnée de la manière alors prévue par la loi, sous réserve de l'exigence minimale selon laquelle l'approbation doit être donnée par voie de résolution signée par tous les porteurs ou par voie de résolution adoptée par le vote affirmatif d'au moins les deux tiers des voix exprimées par les porteurs qui ont voté à l'égard de cette résolution à l'assemblée des

porteurs qui a été dûment convoquée à cette fin et à laquelle les porteurs d'au moins 10 % des actions privilégiées de série AL en circulation sont présents ou représentés par fondé de pouvoir. Si le quorum n'est pas atteint en personne ou par fondé de pouvoir dans la demi-heure qui suit l'heure de convocation de l'assemblée, l'assemblée est reprise au plus tôt 15 jours après à l'heure et au lieu désignés par le président de l'assemblée, et un préavis écrit de la reprise est donné au moins dix (10) jours avant. À cette reprise d'assemblée, les porteurs d'actions privilégiées de série AL présents ou représentés par fondé de pouvoir peuvent traiter toutes les questions qui étaient initialement à l'ordre du jour et les porteurs présents ou représentés par fondé de pouvoir forment le quorum nécessaire. À toute assemblée des porteurs d'une série, chacun des porteurs a le droit d'exercer un (1) droit de vote pour chaque action privilégiée de série AL qu'il détient.

Les porteurs d'actions privilégiées de série AL ne sont pas habiles à voter séparément en tant que série ou catégorie sur une proposition visant à modifier les statuts de la Société en vue a) d'accroître le nombre maximum d'actions autorisées d'une catégorie ou d'une série ayant des droits ou des privilèges égaux ou supérieurs à ceux des actions privilégiées de série AL ou b) de créer une nouvelle catégorie ou série d'actions de rang égal ou supérieur aux actions privilégiées de série AL.

## **11.2 Formalités**

Les règles en matière de procuration applicables aux assemblées et aux reprises d'assemblées des porteurs, ainsi que les formalités qui doivent être observées relativement aux avis de convocation à ces assemblées et reprises et à la tenue de celles-ci sont celles prescrites par les règlements de la Société concernant les assemblées des actionnaires ou, à défaut, celles prévues par la loi. Lorsqu'un scrutin est tenu à une assemblée des porteurs, chaque porteur habile à voter exerce un (1) droit de vote relativement à chaque action privilégiée de série AL qu'il détient.

## **12. Choix fiscal**

La Société fait un choix, de la manière et dans les délais prescrits au paragraphe 191.2(1) de la partie VI.1 de la LIR ou dans toute autre disposition de portée semblable remplaçant ce paragraphe ou lui succédant, et prend toutes les mesures nécessaires conformément à la LIR, afin de payer ou faire payer l'impôt dû en vertu de la partie VI.1 de la LIR à un taux tel que les porteurs qui sont des sociétés ne sont pas tenus de payer l'impôt sur les dividendes reçus au titre des actions privilégiées de série AL en vertu de l'article 187.2 de la partie IV.1 de la LIR ou de toute disposition de portée semblable remplaçant cet article ou lui succédant.

## **13. Communication avec les porteurs**

Sauf indication expresse contraire dans les présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AL, les avis, chèques, appels d'offres ou autres communications provenant de la Société prévus aux présentes sont valablement donnés, envoyés ou faits s'ils le sont par courrier de première classe affranchi non recommandé ou par service de messagerie à la dernière adresse du porteur qui figure dans le registre des valeurs mobilières de la Société ou, dans le cas de coproporteurs, à l'adresse du coproporteur

dont le nom figure en premier dans le registre des valeurs mobilières de la Société ou, si l'adresse des porteurs n'y figure pas, à la dernière adresse du porteur connue de la Société. L'omission fortuite de donner un avis ou de faire un appel d'offres ou d'autres communications à un ou plusieurs porteurs n'a aucune incidence sur la validité de l'avis, de l'appel d'offres ou des autres communications valablement donnés ou des mesures en découlant mais, une fois que l'omission a été découverte, l'avis, appel d'offres ou autre communication, selon le cas, doit être expédié aux porteurs dans les plus brefs délais.

Si un avis, un chèque, un appel d'offres ou une autre communication provenant de la Société donné à un porteur est retourné trois fois de suite parce qu'il est impossible de localiser le porteur, la Société n'est pas tenue de le réexpédier au porteur à moins que ce dernier n'informe la Société par écrit de sa nouvelle adresse.

Si la Société considère que le service postal est interrompu ou est menacé de l'être, durant une période où la Société est tenue ou a décidé d'expédier un avis par la poste en vertu des présentes ou doit envoyer un chèque ou un certificat d'actions à un porteur, soit relativement au rachat ou à la conversion de ces actions soit autrement, la Société peut, malgré les dispositions des présentes :

- a) donner cet avis par transmission électronique ou par voie de publication de l'avis concerné une fois par semaine pendant deux semaines consécutives dans un quotidien à grand tirage publié ou distribué à Montréal et à Toronto, et cet avis est réputé avoir été donné à la date de la communication par transmission électronique ou à la date de la première publication de l'avis;
- b) respecter son obligation d'envoyer ce chèque ou ce certificat d'actions en prenant des mesures pour que ces derniers soient livrés au principal établissement de la Société à Montréal. Ce chèque ou ce certificat d'actions est réputé avoir été envoyé à la date à laquelle l'avis concernant une telle mesure a été donné, ainsi qu'il est stipulé à l'alinéa a) ci-dessus, pourvu que, aussitôt que la Société détermine que le service postal n'est plus interrompu ni menacé de l'être, ce chèque ou ce certificat d'actions soit livré au porteur, si cela n'a pas déjà été fait, par courrier de première classe ordinaire affranchi non recommandé à l'adresse inscrite de toute personne qui, à la date de l'envoi postal, est un porteur inscrit autorisé à recevoir ce chèque ou certificat d'actions ou, si l'adresse du porteur n'est pas inscrite au registre des valeurs mobilières de la Société, à la dernière adresse de ce porteur connue de la Société.

#### **14. Interprétation des dispositions visant les actions privilégiées de série AL**

- a) Les dividendes de série AL payables par la Société, les dates de conversion des actions privilégiées de série AL ou les autres mesures ou décisions à prendre par la Société ou par les porteurs en vertu des présentes à une date qui ne tombe pas un jour ouvrable sont reportés au jour ouvrable suivant.

- b) Si un porteur ne reçoit pas le chèque qui lui est destiné ou si son chèque est perdu ou détruit, la Société lui émet un autre chèque au même montant moyennant une preuve raisonnable de non-réception, de perte ou de destruction et une indemnité qu'elle juge raisonnable.
- c) La Société a le droit de déduire ou de retenir sur les montants payables au porteur aux termes des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AL les montants qu'elle est légalement tenue de déduire ou de retenir. Lorsqu'il est indiqué aux présentes que la Société a déduit et remis un impôt à une autorité fiscale, il faut comprendre que la Société a notamment effectué les déductions et les remises auxquelles elle est légalement tenue aux autorités compétentes.
- d) La mention d'une loi qui n'est pas en vigueur, y compris ses règlements, règles, politiques ou lignes directrices, inclut la loi qui sera édictée pour la remplacer.
- e) Au besoin, la Société choisit la méthode et le taux de change appropriés pour convertir une devise en dollars canadiens.
- f) Les mentions aux présentes du « porteur » désignent un porteur inscrit.

## **15. Système d'inscription en compte**

### **15.1 Transfert entre adhérents**

Si les actions privilégiées de série AL sont détenues par l'entremise d'un système d'inscription en compte, leur porteur véritable doit donner des instructions s'y rapportant uniquement au dépositaire adhérent par l'entremise duquel il les détient ou des systèmes et des registres du dépositaire et les inscriptions concernant la propriété, les transferts, les achats, les remises, les conversions et les échanges d'actions privilégiées de série AL sont effectuées uniquement par l'entremise du système d'inscription en compte. Les propriétaires véritables d'actions privilégiées de série AL n'ont pas le droit de recevoir des certificats d'actions attestant leur propriété de ces actions.

### **15.2 Le dépositaire est un porteur inscrit**

Pour l'application des présentes dispositions relatives aux actions privilégiées de série AL, tant que le dépositaire ou son prête-nom est un porteur inscrit d'actions privilégiées de série AL, celui-ci est considéré comme le seul porteur de ces actions aux fins de la réception des avis ou des paiements s'y rapportant, y compris les paiements de dividendes de série AL, du prix de rachat ou des dividendes accumulés et non versés sur ces actions, et la remise d'actions privilégiées de série AK et de certificats y afférents lors de la conversion des actions en actions privilégiées de série AK.