

LEG 4

FINANCIAL INFORMATION
SHARING MEMORANDUM OF UNDERSTANDING

ARTICLE I: GENERAL

The United States Commodity Futures Trading Commission ("CFTC"), an independent regulatory agency of the U.S. government, the Commission des valeurs mobilières du Québec ("CVMQ"), a provincial administrative agency established under the Québec Securities Act ("QSA"), the Ontario Securities Commission ("OSC"), a designated agency established and vested with statutory powers to regulate the futures markets under the Commodity Futures Act of the provincial government of Ontario ("CFA"), the National Futures Association ("NFA"), a futures association registered under section 17 of the Commodity Exchange Act ("CEA"), The Montreal Exchange and The Toronto Futures Exchange ("TFE"), recognize the increasing international activity in the futures markets, the increasing number of firms operating in more than one jurisdiction directly or through affiliates, and the corresponding need for mutual cooperation between the relevant authorities to conduct an effective financial compliance and risk assessment program. Reference also is made to the Orders of the CFTC of March 14, 1989 and March 16, 1990 granting exemptions to certain brokers, referred to as Designated Futures Brokers herein, pursuant to rule 30.10 promulgated under the CEA. Those Orders are based upon, among other things, the existence of

MM
wjy *JK*
AM *RIM*
Q

mechanisms for sharing information with the CFTC to ensure access on an "as needed" basis to, without limitation, data on a firm's standing to do business and its financial condition.

For these reasons, we have reached the following understanding with respect to the sharing and reporting of financial information regarding Designated Futures Brokers and Key Related Firms, as defined in Article II.

ARTICLE II: DEFINITIONS

1. For purposes of this Financial Information Sharing Memorandum of Understanding ("FISMOU"):

- (a) "Futures Brokers" means those firms engaged in an agency futures business who are members of The Montreal Exchange or the TFE, and who are regulated by the CVMQ or the OSC.
- (b) "Designated Futures Brokers" means those futures brokers that have been granted relief pursuant to the procedures set forth in the Orders issued to The Montreal Exchange on March 14, 1989, and/or to the TFE on March 16, 1990 under rule 30.10 promulgated under the CEA and identified in Appendix A hereof as may be amended from time to time.
- (c) "Futures Commission Merchant" or "FCM" means a futures commission merchant that is registered as such under the CEA and that conducts business in the United States.
- (d) "Key Related Firms" means:
 - (i) those Futures Brokers who are directly or indirectly controlling, controlled by, or under

common control with, an FCM including, without limitation, subsidiaries or companies with a common parent or holding company; or
(ii) those FCMs who are directly or indirectly controlling, controlled by, or under common control with, a Futures Broker including, without limitation, subsidiaries or companies with a common parent or holding company;

that are, to the best knowledge and belief of The Montreal Exchange, TFE or the relevant Canadian or U.S. Regulatory Authority, identified as such (including as to the nature of that relationship) and listed in Appendices B, C and D hereof as may be amended from time to time.

- (e) "Joint Regulatory Financial Questionnaire and Report" or "JRFQ" means the annual audited financial report filed at year end or the unaudited financial report filed at the request of a Canadian SRO by a Futures Broker pursuant to TFE or The Montreal Exchange by-laws.
- (f) "Monthly Financial Reports" means the unaudited financial statement and report filed on a monthly basis by a Futures Broker pursuant to TFE or The Montreal Exchange by-laws.
- (g) "Form 1-FR-FCM" means the financial report filed pursuant to Rule 1.10 under the CEA by an FCM on at least a semiannual basis with its Designated U.S. SRO.

ML
wly *20*
AB *RAN*
Q

- (h) "Joint Audit Committee" means the committee of representatives of all U.S. SROs which was established to coordinate audit and financial surveillance plans, policies and procedures, particularly with respect to FCMs that are members of more than one U.S. SRO.
- (i) "Rule 1.12 Telegram" means the telegraphic or written notice filed by an FCM with its Designated U.S. SRO and the CFTC pursuant to Rule 1.12 promulgated under the CEA if (i) the adjusted net capital of an FCM falls below the minimum required by an applicable capital rule, (ii) the adjusted net capital of an FCM falls below 150 percent of the minimum required by an applicable capital rule, (iii) the books and records of an FCM are not current, (iv) the accounting system of an FCM, its accounting controls, procedures for safeguarding customer and firm assets or certain other practices and procedures specified in Rule 1.16(d)(1) promulgated under the CEA, are affected by a material inadequacy, as defined in Rule 1.16(d)(2) promulgated under the CEA, (v) the accounts carried by an FCM include an account which is undermargined by an amount which exceeds the firm's adjusted net capital, or (vi) any other event occurs for which Rule 1.12 requires telegraphic or written notice to an FCM's Designated U.S. SRO and the CFTC.
- (j) "U.S. Self-Regulatory Organization" or "U.S. SRO" means

NFA or any other self-regulatory organization as defined in Rule 1.3(ee) promulgated under the CEA.

- (k) "Designated U.S. Self-Regulatory Organization" or "Designated U.S. SRO" means a U.S. SRO that has primary responsibility for examining a member FCM for compliance with minimum financial and related reporting requirements under CFTC oversight (i) pursuant to Section 4f(2) of the CEA and Rule 1.52 promulgated thereunder, and in accordance with a joint audit plan approved by the CFTC under that rule, or (ii) because the member FCM is a member solely of that U.S. SRO.
- (l) "Canadian Self-Regulatory Organization" or "Canadian SRO" means The Alberta Stock Exchange, The Montreal Exchange, The Toronto Stock Exchange, The Toronto Futures Exchange, the Vancouver Stock Exchange and the Investment Dealers Association of Canada.
- (m) "Designated Canadian Self-Regulatory Organization" or "Designated Canadian SRO" means a Canadian SRO that has primary responsibility for examining a Futures Broker which is a member of more than one Canadian SRO or because the Futures Broker is a member solely of that SRO.
- (n) "Canadian Regulatory Authority" means the Commission des valeurs mobilières du Québec or the Ontario Securities Commission, as appropriate. *ML*

- (o) "United States Regulatory Authority" means the CFTC or NFA, as appropriate.
- (p) "Requested Authority" means the party (CVMQ, OSC or CFTC) to whom a request is made under Part B of Article III of this FISMOU.
- (q) "Requesting Authority" means the party (CVMQ, OSC or CFTC) making a request under Part B of Article III of this FISMOU.
- (r) "Laws, Rules and Regulations" means the provisions of the laws of Canada or the United States, a rule or regulation adopted thereunder, or an order issued thereunder by a relevant Canadian Regulatory Authority, a relevant United States Regulatory Authority, a Canadian SRO, or a U.S. SRO concerning the financial condition of persons transacting business in futures or option contracts or markets.

ARTICLE III: EXCHANGE OF INFORMATION

A. NOTIFICATION OF INFORMATION

1. The Montreal Exchange or the TFE, as appropriate, will provide to the CFTC, commencing with the first filing due after the effective date of this FISMOU, and as promptly as practicable thereafter after receipt of the relevant report or notification, the following information with respect to each of its members who are Designated Futures Brokers:

- (a) On an annual basis, the most recent annual audited JRFQ

and the most recent available Monthly Financial Report required under the rules of the Designated Canadian SRO. The Montreal Exchange or the TFE, as appropriate, will represent that it, or if it is not the Designated Canadian SRO for the Designated Futures Broker, will represent that such Designated Canadian SRO, has reviewed the filing and that, based solely on its review or that of the Designated Canadian SRO, as appropriate, of the information in that filing, there is no reason to believe (or there is reason to believe) that there exists a violation of the financial requirements of the Designated Canadian SRO;

- (b) Any special financial report required at the request of a Canadian SRO which reports transactions or conditions that could, or do, materially and adversely affect, directly or indirectly, the financial standing of the Designated Futures Broker;
- (c) Details of any notifications received under the rules of the Designated Canadian SRO which report transactions or conditions that could, or do, materially and adversely affect, directly or indirectly, the financial standing of the Designated Futures Broker, including reports of failure to meet financial requirements, deterioration of capital, transfers of capital, internal control inadequacies, and failure to maintain current records.

wly
MF
RH
RHW
CE

2. The Montreal Exchange or the TFE, as appropriate, will provide the CFTC, simultaneously with any application, subsequent to the effective date hereof, by a Futures Broker to become a Designated Futures Broker, with the information described in preceding paragraph 1(a) and (b) of this Article III.

3. If, in the case of a Designated Futures Broker, The Montreal Exchange or the TFE, or in the case of a Key Related Firm, the relevant Canadian or relevant United States Regulatory Authority becomes aware of any information which in its respective judgment materially and adversely affects the financial or operational viability of such Designated Futures Broker and/or Key Related Firm, as appropriate, it will:

- (a) In the case of The Montreal Exchange, the TFE or the relevant Canadian Regulatory Authority, notify the CFTC and provide:
 - (i) the information which, in the judgment of The Montreal Exchange, the TFE or the relevant Canadian Regulatory Authority, materially and adversely affects the financial or operational viability of the Designated Futures Broker and/or Key Related Firm;
 - (ii) copies of the Designated Futures Broker's and/or Key Related Firm's most recent audited and any subsequent unaudited JRFQ;
 - (iii) copies of the Monthly Financial Reports for the

ML
RD
wly
RHW
Q

preceding six-month period;

(iv) details of any notifications received during the last six months by The Montreal Exchange, the TFE or the relevant Canadian Regulatory Authority and not already provided pursuant to any other provision of this FISMOU which report transactions or conditions that could, or do, materially and adversely affect, directly or indirectly, the financial standing of the Designated Futures Broker and/or Key Related Firm, including reports of failure to meet financial requirements, deterioration of capital, transfers of capital, internal control inadequacies, and failure to maintain current records; and

(v) any other information which The Montreal Exchange, the TFE or the relevant Canadian Regulatory Authority may have in its possession which it deems relevant in its sole discretion, including without limitation, information related to intercompany loans or guarantee arrangements, customer omnibus accounts, or the types of trading activity engaged in by the Designated Futures Broker and/or Key Related Firm.

(b) In the case of the relevant United States Regulatory

ML
7/14
only
BRK
Q

Authority, notify the relevant Canadian Regulatory Authority and provide:

- (i) the information which, in the judgment of the relevant United States Regulatory Authority, materially and adversely affects the financial or operational viability of the Key Related Firm;
- (ii) copies of the most recent audited Form 1-FR-FCM filed as of the fiscal year-end by the Key Related Firm and copies of any subsequent unaudited Form 1-FR-FCM filed by such Firm;
- (iii) copies of the Key Related Firm's Rule 1.12 telegrams, if relevant for the preceding six months, if any;
- (iv) notification if the Key Related Firm is classified as high risk under the Joint Audit Committee criteria; and
- (v) any other information which the relevant United States Regulatory Authority may have in its possession which it deems relevant in its sole discretion, including without limitation, information related to intercompany loans or guarantee arrangements, customer omnibus accounts, or the types of trading activity engaged in by the Key Related Firm.

Handwritten signatures and initials:
MW
R
WJ
PKW
Q

B. REQUESTS FOR INFORMATION

1. In order to assist each other in their conduct of effective financial compliance and risk assessment with respect to Designated Futures Brokers and Key Related Firms, the CVMQ and OSC, and the CFTC will provide to the other, upon request, relevant financial information which may include, without limitation:

- (a) Documents filed with the relevant Canadian or United States Regulatory Authorities or Canadian or U.S. SROs, such as financial reports, notices which report conditions that could, or do, materially and adversely affect the financial standing of a Designated Futures Broker or Key Related Firm, or registration statements;
- (b) Information developed and documents obtained by the relevant Canadian or United States Regulatory Authority or Canadian or U.S. SROs other than through regular reporting, such as internal financial reports, transactions between affiliated entities, commitments, guarantees, information as to proprietary trading including, as appropriate, information as to counterparties, and contingent obligations not reflected in the Designated Futures Broker or Key Related Firm's financial statement;
- (c) Audit, examination/investigation reports prepared by the relevant Canadian or United States Regulatory Authority

- or Canadian or U.S. SROs, including any complaints relative to financial compliance resulting therefrom; and
- (d) Other information, including but not limited to "corporate maps," the appropriateness of which may be assessed at the time of the request.
2. Requests for information shall be made in writing wherever possible, but in cases of urgency may be oral, provided they are confirmed in writing within ten days.
3. Requests for information shall specify the following:
- (a) The information sought by the Requesting Authority;
- (b) A general description of both the matter which is the subject of the request and the purpose for which the information is sought;
- (c) The Laws, Rules and Regulations pertaining to the matter which is the subject of the request; and
- (d) The desired time for reply and, where appropriate, the urgency thereof.

ARTICLE IV: CONFIDENTIALITY OF INFORMATION

1. The CVMQ and the OSC, and the CFTC have advised each other of, and acknowledge the applicability of, the local Laws, Rules and Regulations which govern the provision, use and confidentiality of information which may be exchanged under this FISMOU. The CVMQ and the OSC, and the CFTC, respectively, will advise each other of any material changes therein.
2. To the extent permitted by their respective Laws, Rules

and Regulations, the Requesting and Requested Authorities and any other party to this FISMOU shall keep confidential requests made pursuant to this FISMOU, the contents of such requests and information received pursuant to this FISMOU and any other matters arising during the operation of this FISMOU.

3. Consistent with paragraph 2 above, the Requesting Authority may use the information obtained pursuant to this FISMOU solely:

- (a) For purposes stated in the request, including risk assessment and ensuring compliance with or enforcement of the Laws, Rules and Regulations specified in the request;
or
- (b) For purposes within the general framework of the use stated in the request, including conducting a civil or administrative enforcement proceeding or assisting in a receivership or bankruptcy proceeding involving the Laws Rules and Regulations of the Regulatory Authorities; to the extent permitted by consent or applicable Laws, Rules and Regulations, assisting in a self-regulatory enforcement proceeding; assisting in a proceeding, including a proceeding whose purpose is to permit a subsequent criminal prosecution; or conducting any investigation related thereto for any general charge applicable to compliance with or enforcement of the Laws, Rules and Regulations specified in the request.

4. In order to use the information furnished for any purpose other than those stated in paragraph 3 of this Article, the Requesting Authority must first inform the Requested Authority of its intention and provide this Authority with the opportunity to oppose such use. If, under such conditions, the Requested Authority does not oppose such use, this Authority may subject the use of such information to certain conditions. In the event that this use of the information is opposed by the Requested Authority, the Authorities agree to consult pursuant to paragraph 1 of Article VI hereunder as to the reasons for the refusal and the circumstances under which use of the information might otherwise be allowed.

5. Except as contemplated in paragraphs 3 and 4 of this Article IV, if any party to this FISMOU receiving information pursuant to this FISMOU becomes aware that such information has been received by any person that is not a party to this FISMOU, it shall inform the party providing the information and will thereafter use its best efforts to ensure that such information will not be used in any way that involves disclosure not permitted by this FISMOU.

6. If a party which receives information pursuant to this FISMOU receives any legally enforceable demand for such information, such party will to the best of its ability, prior to complying with the demand, promptly notify the party who provided such information, and assert appropriate legal exemptions or

ml
27
wlg
RK
Q

privileges with respect to such information as may be available.

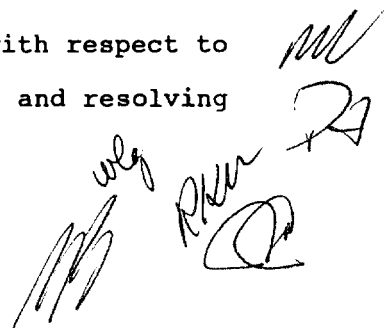
ARTICLE V: LIMITATIONS OF LIABILITY

1. The parties to this FISMOU and their respective commissioners, directors, officers, employees or agents shall not be liable to the other parties to this FISMOU and their respective commissioners, directors, officers, employees or agents for any liability, loss or damage resulting from or claimed to have resulted from any delays, inaccuracies, errors or omissions with respect to the provision of information or any representation regarding that information as provided hereby or the failure to provide any such information or representation. It is understood that the information is being supplied on a best efforts basis and that no warranties, express or implied, are made by the parties with respect to the information to be furnished hereunder.

2. The provisions of this FISMOU shall not give rise to the right on the part of any non-party to this FISMOU, directly or indirectly, to obtain any information or to challenge the execution of a request for information or the furnishing of any information or representation under this FISMOU. Nothing in this FISMOU shall entitle any person, entity or governmental authority to any rights as a third party beneficiary.

ARTICLE VI: DISPUTES AND CONSULTATIONS

1. The parties will engage in consultations with respect to this FISMOU with a view to improving its operation and resolving

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are several distinct marks, including what appears to be a signature 'wly', another signature 'RKM', and some initials 'RA' and 'Q'.

any issues that may arise. The CVMQ and OSC, and CFTC will notify each other of material financial rule changes, including legislation pertaining to the financial status of Futures Brokers or FCMs.

2. Any of the conditions of this FISMOU may be amended or waived by mutual agreement of the parties to the extent permitted by law. Any such amendment or waiver shall be confirmed in writing among the affected parties as soon as practicable.

ARTICLE VII: EXECUTION

1. This FISMOU will be effective from the date of its execution by the CFTC, CVMQ, OSC, NFA, The Montreal Exchange and TFE.

2. Any U.S. SRO or Canadian SRO may become a party to this FISMOU with the agreement of the CFTC, the CVMQ and the OSC by executing a counterpart hereof and providing notice of such execution to the other parties to this FISMOU. The executed counterpart shall be deemed to be a part of the original FISMOU effective from the date of execution of the counterpart.

ARTICLE VIII: CONTACT OFFICERS

Information shall be exchanged pursuant to this FISMOU through the contact officers identified in Appendix D or their designees as provided by written notice to the signatories to this FISMOU.

ARTICLE IX: TERMINATION

Any party may terminate its participation in this FISMOU

wls
AKH
ml
Q

provided it furnishes the other parties with at least 120 days prior written notice.

ARTICLE X: EFFECT ON OTHER AGREEMENTS

The provisions of this FISMOU shall have no effect on any other agreements or arrangements for the sharing of information between any of the parties hereto. Further, this FISMOU does not prohibit any Party from taking measures, to the extent permitted by any Laws, Rules, Regulations or international law, otherwise than as provided herein to obtain information necessary to conduct an effective financial compliance and risk assessment program.

Signed this 23rd day of September 1991.

United States Commodity
Futures Trading Commission

Wendy L. Gramm
Wendy L. Gramm
Chairman

Commission des valeurs
mobilières du Québec

Paul Fortugno
Paul Fortugno
Chairman

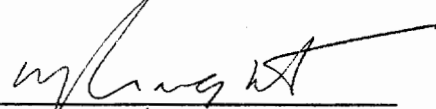
Handwritten initials/signature

National Futures Association




Robert K. Wilmouth
President

Ontario Securities Commission



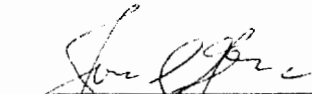
Robert J. Wright
Chairman

The Montreal Exchange



Giovanni Giarrusso
Executive Vice Chairman

The Toronto Futures Exchange



James S. Gallagher
President

*Woly 77
R/M
D*

APPENDIX A

DESIGNATED FUTURES BROKERS

1. Burns Fry Limited
2. Gordon Capital Corporation
3. Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
4. McNeil, Mantha, Inc.
5. Refco Futures (Canada) Ltd.
6. Richardson Greenshields of Canada Ltd.
7. ScotiaMcLeod Inc.
8. Wood Gundy Inc.

ML
wly 12
MM *RM*
Q

APPENDIX B

UNITED STATES - ONTARIO/QUEBEC KEY RELATED FIRMS

1. Burns Fry Futures Inc.
2. Friedberg Mercantile Group Inc.
3. Goldman Sachs & Co.
4. Harris Futures Corporation
5. Merrill Lynch Futures Inc.
6. Refco Inc.
7. Richardson Greenshields Securities Inc.
8. ScotiaMcLeod (USA) Inc.
9. S.G. Warburg & Co. Inc.

The relationship between these United States firms and their Canadian affiliate(s) is described in Appendix C and/or D.

wlg
MM
RA
RKR
Q

APPENDIX C

ONTARIO-UNITED STATES KEY RELATED FIRMS

1. Bunting Warburg is 50% owned by Warburg U.K., which in turn owns 100% of S.G. Warburg & Co. Inc. (U.S. FCM).
2. Burns Fry Limited wholly owns Burns Fry Futures Inc., which until July 1991 was known as Security Pacific Futures Inc. Burns Fry Limited has recently negotiated the sale of Burns Fry Futures Inc. to National Westminster Bank (U.S.). This sale is subject to approval by U.S. banking authorities, which is expected before December. Following the closing of this sale, Burns Fry Limited will have a continuing subordinated debt position in Burns Fry Futures Inc. (or its successor) for approximately one year.
3. Friedberg Mercantile Group partially owns Friedberg Mercantile Group Inc. (U.S. FCM). Friedberg Mercantile Group (Ontario) is currently awaiting NFA approval to take 100% ownership of Friedberg Mercantile Group Inc.
4. Merrill Lynch Canada Inc. is wholly owned by Merrill Lynch & Company which is wholly owned by Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc. Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith also owns Merrill Lynch Futures Inc. (U.S. FCM).
5. Nesbitt Thomson Inc. is controlled by the Bank of Montreal. The Bank of Montreal also controls Harris Bank in the U.S., which in turn owns Harris Futures Corporation (U.S. FCM).
6. Refco Futures (Canada) Ltd. is wholly owned by Refco Global Holdings Inc. which is wholly owned by Refco Group Limited. Refco Group Limited also owns Refco Inc. (U.S. FCM).
7. Richardson Greenshields of Canada Limited owns Richardson Greenshields Securities Inc. (U.S. FCM).
8. ScotiaMcLeod Inc. is the sole owner of ScotiaMcLeod (USA) Inc. (U.S. FCM).

wly
MJ
MK
RZ
Q

APPENDIX D

QUEBEC-UNITED STATES KEY RELATED FIRMS

1. Bunting Warburg is 50% owned by Warburg U.K., which in turn owns 100% of S. G. Warburg & Co. Inc. (U.S. FCM).
2. Burns Fry Limited wholly owns Burns Fry Futures Inc., which until July 1991 was known as Security Pacific Futures Inc. Burns Fry Limited has recently negotiated the sale of Burns Fry Futures Inc. to National Westminster Bank (U.S.). This sale is subject to approval by U.S. banking authorities, which is expected before December. Following the closing of this sale, Burns Fry Futures Inc. will have a continuing subordinated debt position in Burns Fry Futures Inc. (or its successor) for approximately one year.
3. Goldman Sachs Canada is a limited partnership the sole general partner of which is Goldman Sachs Canada Inc., owned by the sole limited partner Goldman Sachs & Co.
4. Merrill Lynch Canada Inc. is wholly owned by Merrill Lynch & Company which is wholly owned by Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc. Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith also owns Merrill Lynch Futures Inc.
5. Nesbitt Thomson Inc. is controlled by the Bank of Montreal. The Bank of Montreal also controls Harris Bank in the U.S., which in turn owns Harris Futures Corporation.
6. Refco Futures (Canada) Ltd. is wholly owned by Refco Global Holdings Inc. which is wholly owned by Refco Group Limited. Refco Group Limited also owns Refco Inc.
7. Richardson Greenshields of Canada Limited owns Richardson Greenshields Securities Inc.
8. ScotiaMcLeod Inc. is the sole owner of ScotiaMcLeod (USA) Inc. which is a U.S. FCM.

wly *MLL*
MB *R*
RPM *R*

APPENDIX E

CONTACT OFFICERS

United States Commodity Futures Trading Commission
2033 K Street N.W.
Washington D.C. 20581
U.S.A.
Attention: Director, Division of Trading and Markets
Telephone (202) 254-8955 or 254-6488 Fax (202) 254-6265

Commission des valeurs mobilières du Québec
800, square Victoria
17e étage
C.P. 246, Tour de la Bourse
Montreal, Québec H4Z 1G3
Attention: Director of Market Regulation
Telephone (514) 873-5326 Fax (514) 873-3090

Ontario Securities Commission
Suite 1800
Box 55
20 Queen Street West
Toronto, Ontario
Canada M5H 3S8
Attention: Deputy Director, Derivatives
Telephone (416) 593-8279 Fax (416) 593-8283

National Futures Association
200 West Madison Street
Chicago, Illinois 60606
U.S.A.
Attention: Vice President-Compliance
Telephone (312) 781-1320 Fax (312) 781-1467

The Montreal Exchange
La Tour de la Bourse
P.O. Box 61
800 Square Victoria
Montreal, Québec H4Z 1A9
Attention: Senior Vice-President, Member and Listed Company
Regulation; or the Chief Examiner
Telephone (514) 871-2424 Fax (514) 871-3530

The Toronto Futures Exchange
2 First Canadian Place
Toronto, Canada M5X 1J2
Attention: President
Telephone (416) 947-4650 Fax (416) 947-4547

wlg
MB
MR
MR
MR

ACCORD CONCERNANT L'ÉCHANGE
D'INFORMATION FINANCIÈRE

Article 1 - Dispositions générales

La Commodity Futures Trading Commission (CFTC) des États-Unis, organisme de réglementation autonome des États-Unis, la Commission des valeurs mobilières du Québec, organisme administratif provincial établi en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières du Québec, l'Ontario Securities Commission (OSC), organisme désigné chargé en vertu du Commodity Futures Act de l'Ontario de réglementer les marchés à terme, la National Futures Association (NFA), association reconnue comme organisme d'autoréglementation en vertu de l'article 17 du Commodity Exchange Act (CEA), la Bourse de Montréal et le Toronto Futures Exchange (TFE) reconnaissent le développement des activités internationales sur les marchés à terme, le nombre croissant de firmes qui opèrent dans plus d'un ressort directement ou par l'entremise de sociétés du même groupe et le besoin correspondant de coopération mutuelle entre les autorités intéressées afin de mettre en oeuvre un programme efficace d'application des exigences financières et d'évaluation des risques. Il est également fait référence aux décisions de la CFTC du 14 mars 1989 et du 16 mars 1990 accordant des dispenses à certains courtiers (les courtiers en contrats à terme désignés), en vertu de la règle 30.10 établie en application du CEA. Ces décisions sont fondées, notamment, sur l'existence de mécanismes d'échange d'information avec la CFTC pour permettre l'accès au besoin notamment aux renseignements portant sur le respect par une firme des exigences liées à l'exercice de son activité et sur sa situation financière.

Pour ces motifs, nous avons conclu l'accord qui suit concernant le partage et la transmission d'information financière ayant trait aux courtiers en contrats à terme désignés et aux principales firmes reliées, au sens défini à l'article 2.

Article 2 - Définitions

1. Pour l'application du présent accord, il faut entendre par:

- a) «courtiers en contrats à terme»: les firmes qui négocient des contrats à terme pour le compte de clients, qui sont membres de la Bourse de Montréal ou du TFE et qui sont réglementées par la Commission des valeurs mobilières du Québec ou par l'OSC;

- b) «courtiers en contrats à terme désignés»: les courtiers en contrats à terme ayant obtenu une dispense selon la procédure exposée dans les décisions obtenues par la Bourse de Montréal le 14 mars 1989 ou par le TFE le 16 mars 1990 en vertu de la règle 30.10 établie en application du CEA et identifiées à l'Annexe A des présentes, telle qu'elle peut être modifiée par la suite;
- c) «commissionnaire»: un «Futures Commission Merchant» inscrit à ce titre conformément au CEA et qui exerce son activité aux États-Unis;
- d) «principales firmes reliées»:
 - i) les courtiers en contrats à terme qui, directement ou indirectement, contrôlent un commissionnaire ou sont contrôlés par lui, seul ou avec d'autres, y compris les filiales ou les sociétés contrôlées par la même société mère ou par la même société de gestion;
 - ii) les commissionnaires qui, directement ou indirectement, contrôlent un courtier en contrats à terme ou sont contrôlés par lui, seul ou avec d'autres, y compris les filiales ou les sociétés contrôlées par la même société mère ou par la même société de gestion;

qui sont, pour autant que sachent la Bourse de Montréal, le TFE ou l'autorité de réglementation canadienne ou des États-Unis intéressée, identifiés comme tels (y compris en ce qui touche la nature de cette relation) et énumérés aux annexes B, C et D telles qu'elles peuvent être modifiées par la suite;

- e) «rapport et questionnaire financiers réglementaires uniformes» ou «RQFRU»: le rapport financier annuel vérifié déposé à la fin de l'exercice ou le rapport financier non vérifié déposé à la demande d'un organisme d'autoréglementation canadien par un courtier en contrats à terme conformément aux règlements du TFE ou de la Bourse de Montréal;
- f) «rapports financiers mensuels»: les états et le rapport financiers mensuels non vérifiés déposés par un courtier en contrats à terme conformément aux règlements du TFE ou de la Bourse de Montréal;
- g) «formulaire 1-Fr-FCM»: le rapport financier déposé conformément à la Rule 1.10 établie en application du CEA par un commissionnaire au moins une fois par semestre auprès de son organisme d'autoréglementation américain désigné;
- h) «comité conjoint de vérification»: le comité formé des représentants de tous les organismes d'autoréglementation américains qui a été établi pour coordonner les programmes, les politiques et les procédures de vérification et de surveillance financière, particulièrement en ce qui a trait

mu
22. wly
R/W
[Signature]

aux commissionnaires qui sont membres de plus d'un organisme;

- i) «télégramme prévu par la Rule 1.12»: l'avis télégraphique ou écrit déposé par un commissionnaire auprès de son organisme d'autorégulation américain désigné et auprès du CFTC selon la Rule 1.12 établie en application du CEA dans les cas suivants: (i) son capital net ajusté descend au-dessous du minimum prescrit par les exigences de capital applicables, (ii) son capital net ajusté descend au-dessous de 150 pour cent du minimum prescrit par les exigences de capital applicables, (iii) ses livres et registres ne sont pas à jour, (iv) son système comptable, ses contrôles comptables, ses mesures de protection des avoirs des clients et de la firme ou certaines autres pratiques et mesures prévues par la Rule 1.16(d)(1) établie en application du CEA comportent une insuffisance importante au sens défini par la Rule 1.16(d)(2) établie en application du CEA, (v) les comptes qu'il tient comprennent un compte en déficit de marge d'un montant qui excède son capital net ajusté, (vi) il survient un autre événement pour lequel la Rule 1.12 exige un avis télégraphique ou écrit à son organisme d'autorégulation américain désigné et à la CFTC;
- j) «organisme d'autorégulation américain»: la NFA ou tout autre organisme d'autorégulation au sens défini par la Rule 1.3(ee) établie en application du CEA;
- k) «organisme d'autorégulation américain désigné»: un organisme d'autorégulation américain qui a la responsabilité principale d'inspection d'un commissionnaire membre en matière de respect des exigences financières minimales et des obligations connexes d'information financière, sous la surveillance de la CFTC, (i) soit en vertu de l'article 4f(2) du CEA et de la Rule 1.52 adoptée en application de cet article et conformément à un programme de vérification conjointe approuvé par la CFTC en vertu de cette Rule, (ii) soit parce que le commissionnaire est membre seulement de cet organisme d'autorégulation américain;
- l) «organisme d'autorégulation canadien»: The Alberta Stock Exchange, la Bourse de Montréal, The Toronto Stock Exchange, The Toronto Futures Exchange, le Vancouver Stock Exchange et l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières;
- m) «organisme d'autorégulation canadien désigné»: un organisme d'autorégulation canadien qui a la responsabilité principale d'inspection d'un courtier en contrats à terme qui est membre de plusieurs organismes d'autorégulation canadiens ou qui est membre seulement de cet organisme d'autorégulation;

mc
RHN
WJ
WJ

- n) «autorité de réglementation canadienne»: la Commission des valeurs mobilières du Québec ou l'Ontario Securities Commission, selon le cas;
- o) «autorité de réglementation des États-Unis»: la CFTC ou la NFA, selon le cas;
- p) «autorité requise»: la partie (Commission des valeurs mobilières du Québec, OSC ou CFTC) à laquelle une demande est faite selon la partie B de l'article 3;
- q) «autorité requérante»: la partie (Commission des valeurs mobilières du Québec, OSC ou CFTC) qui fait une demande selon la partie B de l'article 3;
- r) «lois et règlements»: les dispositions des lois du Canada ou des États-Unis, des règlements établis en application de ces lois, ou une décision prononcée en vertu de ces lois et règlements par une autorité de réglementation canadienne ou des États-Unis compétente ou par un organisme d'autorégulation canadien ou américain compétent concernant la situation financière des personnes exerçant une activité sur des contrats à terme ou sur des contrats d'options ou sur les marchés où se négocient ces contrats.

Article 3 - Échange d'information

A. Transmission d'information

1. La Bourse de Montréal ou le TFE, selon le cas, transmettront à la CFTC, à compter du premier dépôt devant être fait après l'entrée en vigueur du présent accord et, par la suite, le plus tôt possible après la réception du rapport ou de l'avis en cause, l'information suivante concernant chacun de leurs membres qui sont des courtiers en contrats à terme désignés.
 - a) annuellement, le RQFRU vérifié le plus récent et le rapport financier mensuel le plus récent qui sont exigés par les règlements de l'organisme d'autorégulation canadien désigné. La Bourse de Montréal ou le TFE, selon le cas, attesteront qu'ils ont eux-mêmes examiné, ou s'ils ne sont pas l'organisme d'autorégulation canadien désigné pour le courtier en contrats à terme désigné, que l'organisme d'autorégulation canadien désigné a examiné les documents déposés et que, selon l'examen de l'information qui y est contenue, effectué par eux ou par l'organisme d'autorégulation canadien désigné, selon le cas, il n'y a pas de motif de croire (ou il y a motif de croire) qu'il y a contravention aux exigences financières de l'organisme d'autorégulation canadien désigné;

Handwritten signatures and initials:
MK
wg
PKA
MA

- b) tout rapport financier spécial exigé par l'organisme d'autoréglementation canadien qui signale des opérations ou une situation qui pourraient avoir ou qui ont une influence défavorable importante, directement ou indirectement, sur la situation financière du courtier en contrats à terme désigné;
- c) des détails sur tout avis déposé selon les règles de l'organisme d'autoréglementation canadien désigné qui signale des opérations ou une situation qui pourraient avoir ou qui ont une influence défavorable importante, directement ou indirectement, sur la situation financière du courtier en contrats à terme désigné, notamment les rapports indiquant un manquement aux exigences financières, une détérioration du capital, des transferts de fonds propres, des déficiences des mécanismes de contrôle internes et un manquement à l'obligation de tenir à jour les registres.

2. À compter de l'entrée en vigueur du présent accord, la Bourse de Montréal ou le TFE, selon le cas, transmettront à la CFTC, au moment de la demande faite par un courtier en contrats à terme en vue de devenir un courtier en contrats à terme désigné, l'information énumérée aux sous-paragraphes a) et b) du paragraphe 1.

3. Si, dans le cas du courtier en contrats à terme désigné, la Bourse de Montréal ou le TFE, ou, dans le cas de l'une des principales firmes reliées, l'autorité de réglementation canadienne ou des États-Unis intéressée ont connaissance de quelque information qui, à leur avis, a une influence défavorable importante sur la viabilité financière ou opérationnelle du courtier en contrats à terme désigné ou de la firme reliée principale, selon le cas, ils doivent:

- a) dans le cas de la Bourse de Montréal, du TFE ou de l'autorité de réglementation canadienne intéressée, aviser la CFTC et lui fournir:
 - i) l'information sur ce qui, de l'avis de la Bourse de Montréal, du TFE ou de l'autorité de réglementation canadienne intéressée, a une influence défavorable importante sur la viabilité financière ou opérationnelle du courtier en contrats à terme désigné ou de la firme reliée principale;
 - ii) des copies du plus récent RQFRU vérifié et de tout RQFRU subséquent non vérifié du courtier en contrats à terme désigné ou de la firme reliée principale;
 - iii) des copies des rapports financiers mensuels portant sur les six derniers mois;
 - iv) des détails sur tout avis reçu au cours des six derniers mois par la Bourse de Montréal, le TFE ou l'autorité de réglementation canadienne intéressée et non

M
R. W. G.
R. K. W.
[Signature]

encore fourni en vertu d'une autre disposition du présent accord, et qui signale des opérations ou une situation qui pourraient avoir ou qui ont une influence défavorable importante, directement ou indirectement, sur la situation financière du courtier en contrats à terme désigné ou de la firme reliée principale, notamment les rapports indiquant un manquement aux exigences financières, une détérioration du capital, des transferts de fonds propres, des déficiences des mécanismes de contrôle internes et un manquement à l'obligation de tenir à jour les registres;

- v) toute autre information que la Bourse de Montréal, le TFE ou l'autorité de réglementation canadienne intéressée peut avoir en sa possession et qu'elle juge pertinente, notamment l'information concernant les prêts entre sociétés ou les mécanismes de garantie, les comptes de clients généraux, ou les types d'activité de négociation exercés par le courtier en contrats à terme désigné ou la firme reliée principale;
- b) dans le cas de l'autorité de réglementation des États-Unis intéressée, aviser l'autorité de réglementation canadienne intéressée et lui fournir:
 - i) l'information sur ce qui, de l'avis de l'autorité de réglementation des États-Unis intéressée, a une influence défavorable importante sur la viabilité financière ou opérationnelle de la firme reliée principale;
 - ii) des copies du plus récent formulaire 1-FR-FCM vérifié qui a été déposé à la fin de l'exercice par la firme reliée principale et des copies de tout formulaire 1-FR-FCM non vérifié déposé par la suite par cette firme;
 - iii) le cas échéant, des copies de tout télégramme prévu par la Rule 1.12, qui a été transmis par la firme reliée principale dans la mesure où il se rapporte aux six derniers mois;
 - iv) un avis indiquant si la firme reliée principale est classée à risque élevé selon les critères du comité conjoint de vérification;
 - v) toute autre information que l'autorité de réglementation des États-Unis intéressée peut avoir en sa possession et qu'elle juge pertinente, notamment l'information concernant les prêts entre sociétés ou les mécanismes de garantie, les comptes de clients généraux, ou les types d'activité de négociation exercés par la firme reliée principale.

ML
R. J. Wg
RKH
MR

B. Demande d'information

1. En vue de s'assister mutuellement dans la mise en oeuvre d'un programme efficace d'application des exigences financières et d'évaluation des risques concernant les courtiers en contrats à terme désignés et les principales firmes reliées, la Commission des valeurs mobilières du Québec, l'OSC et la CFTC se fourniront l'une à l'autre, sur demande, l'information financière pertinente, notamment:
 - a) les documents déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes ou des États-Unis intéressées ou auprès des organismes d'autoréglementation canadiens ou américains, tels que les rapports financiers, les avis signalant une situation qui pourrait avoir ou qui a une influence défavorable importante sur la situation financière du courtier en contrats à terme désigné ou de la firme reliée principale, ou les formulaires de demande d'inscription;
 - b) l'information élaborée et les documents obtenus par l'autorité de réglementation canadienne ou des États-Unis intéressée ou par un organisme d'autoréglementation canadien ou américain intéressé d'une autre manière que par la voie des rapports ordinaires, tels que des rapports financiers internes, des opérations entre entités du même groupe, des engagements, des garanties, l'information concernant les opérations de contrepartie, y compris, s'il y a lieu, l'information sur les contreparties, et les obligations éventuelles qui n'apparaissent pas aux états financiers du courtier en contrats à terme désigné ou de la firme reliée principale;
 - c) les rapports de vérification, d'inspection ou d'enquête établis par l'autorité de réglementation canadienne ou des États-Unis intéressée ou par l'organisme d'autoréglementation canadien ou américain intéressé, y compris toute plainte relative au respect des exigences financières en résultant;
 - d) toute autre information, notamment l'organigramme des sociétés d'un groupe, qui peut être jugée appropriée au moment de la demande.
2. Les demandes d'information sont faites par écrit dans la mesure du possible, mais en cas d'urgence, elles pourront se faire verbalement, pourvu qu'elles soient confirmées par écrit dans un délai de dix jours.

ML
RNM 27 Wg
MPC

3. Les demandes d'information comportent les éléments suivants:
 - a) une description de l'information que cherche à obtenir l'autorité requérante;
 - b) une description générale de l'affaire sur laquelle porte la demande et du but en fonction duquel l'information est recherchée;
 - c) les lois et règlements se rapportant à l'affaire sur laquelle porte la demande;
 - d) le délai de réponse souhaité et, le cas échéant, le degré d'urgence.

Article 4 - Caractère confidentiel de l'information

1. La Commission des valeurs mobilières du Québec, l'OSC et la CFTC se sont mutuellement informés des lois et règlements régissant la transmission, l'utilisation et la confidentialité de l'information échangée en vertu du présent accord et reconnaissent leur application. La Commission des valeurs mobilières du Québec et l'OSC d'une part, et la CFTC, d'autre part s'informeront mutuellement de toute modification importante de ces textes.
2. Dans la mesure permise par les lois et les règlements auxquels elle est soumise, l'autorité requérante, l'autorité requise et toute autre partie au présent accord gardera confidentielles les demandes faites en vertu du présent accord, le contenu de ces demandes, l'information obtenue en vertu du présent accord et toute autre question reliée à la mise en oeuvre du présent accord.
3. Compte tenu du paragraphe 2, l'autorité requérante ne peut utiliser l'information obtenue en vertu du présent accord qu'aux fins suivantes:
 - a) aux fins énoncées dans la demande, notamment évaluer les risques, faire observer les lois et règlements indiqués dans la demande ou obtenir leur application;
 - b) à des fins qui entrent dans le cadre général de l'utilisation indiquée dans la demande, notamment la conduite d'une instance civile ou administrative reliée aux lois et règlements des autorités de réglementation ou l'assistance dans une procédure de séquestre ou de faillite reliée à ces lois et règlements; dans la mesure permise par le consentement de l'autorité requise ou par les lois et règlements applicables, l'assistance dans une instance disciplinaire d'un organisme d'autoréglementation; l'assistance dans une procédure quelconque, notamment une procédure visant à permettre par la suite une poursuite criminelle; ou la

Handwritten signatures and initials:
RKH
J.J. 009
MGC
MV

conduite d'une enquête reliée à de telles procédures, pour toute accusation générale applicable à l'observation et à la sanction des lois et règlements indiqués dans la demande.

4. Pour utiliser l'information transmise à une fin autre que celles énumérées au paragraphe 3, l'autorité requérante doit d'abord informer l'autorité requise de son intention et lui laisser la possibilité de s'opposer à l'utilisation projetée. Si, dans ces conditions, l'autorité requise ne s'oppose pas à l'utilisation projetée, elle peut subordonner l'utilisation de l'information à certaines conditions. Dans le cas où l'autorité requise s'oppose à l'utilisation projetée de l'information, les autorités conviennent de se consulter conformément au paragraphe 1 de l'article 6 sur les motifs du refus et sur les conditions auxquelles l'utilisation projetée pourrait être permise.
5. Sauf dans les cas prévus aux paragraphes 3 et 4, si une partie ayant reçu une information en vertu du présent accord a connaissance que cette information a été reçue par une personne qui n'est pas partie au présent accord, elle doit en informer la partie ayant fourni l'information et faire de son mieux par la suite pour que l'information ne soit pas utilisée d'une manière qui entraîne une divulgation de celle-ci non permise par le présent accord.
6. Si une partie qui a reçu une information en vertu du présent accord reçoit une demande d'accès à cette information faite au nom d'un droit reconnu légalement, elle doit faire de son mieux, avant de satisfaire à la demande, pour informer la partie qui lui a fourni cette information et faire valoir les exceptions et privilèges appropriés concernant cette information.

Article 5 - Limitation de responsabilité

1. Les parties au présent accord, les membres des commissions, leurs dirigeants et leurs employés ou agents respectifs ne sont pas responsables envers les autres parties au présent accord, les membres des commissions, leurs dirigeants et leurs employés ou agents pour quelque préjudice résultant ou qu'on prétend résulter de retards, d'inexactitudes, d'erreurs ou d'omissions concernant la transmission d'information, de déclarations concernant l'information fournie en vertu du présent accord ou du défaut de fournir une telle information ou une telle déclaration. Il est entendu que la partie fournissant l'information n'est tenue que de faire de son mieux et qu'aucune garantie explicite ou implicite n'est faite par les parties concernant l'information à fournir en vertu du présent accord.
2. Les dispositions du présent accord ne font naître aucun droit, directement ou indirectement, en faveur d'une personne qui n'est pas partie au présent accord, d'obtenir une information ou de contester l'exécution d'une demande d'information ou la

Handwritten signatures:
M.J.
J.H. W.G.
R.H.
B.D.

transmission d'une information ou d'une déclaration en vertu du présent accord. Aucune disposition du présent accord ne crée de droits en faveur d'une personne, d'une entité ou d'une autorité publique à titre de tiers bénéficiaire.

Article 6 - Différends et consultations

1. Les parties se consultent au sujet du présent accord en vue d'améliorer la mise en oeuvre et de résoudre les difficultés qui peuvent survenir. La Commission des valeurs mobilières du Québec et l'OSC, d'une part, et la CFTC, d'autre part, s'informeront de tout changement important dans les règles financières, notamment des modifications de la législation concernant la situation financière des courtiers en contrats à terme ou des commissionnaires.
2. Toute condition du présent accord peut être modifiée ou mise de côté d'un commun accord des parties dans les limites permises par la loi. Toute modification ou mise de côté est confirmée par écrit par les parties intéressées le plus tôt possible.

Article 7 - Signature

1. Le présent accord entre en vigueur à compter de la date de sa signature par la CFTC, la Commission des valeurs mobilières du Québec, l'OSC, la NFA, la Bourse de Montréal et le TFE.
2. Tout organisme d'autoréglementation canadien ou américain peut devenir partie au présent accord avec l'accord de la CFTC, de la Commission des valeurs mobilières du Québec et de l'OSC, en signant un exemplaire du présent accord et en notifiant cette signature aux autres parties au présent accord. L'exemplaire signé est réputé faire partie de l'accord original à compter de la date de sa signature.

Article 8 - Agents responsables

L'échange d'information en vertu du présent accord se fait par l'intermédiaire des agents responsables indiqués à l'annexe E ou des personnes qu'ils désignent par avis écrit transmis aux signataires du présent accord.

Article 9 - Dénonciation

Une autorité peut dénoncer le présent accord en donnant aux autres parties un préavis écrit d'au moins 120 jours.



Article 10 - Effet sur les autres accords

Les dispositions du présent accord ne modifient en rien les dispositions des autres accords ou ententes concernant l'échange d'information entre les parties. En outre, le présent accord n'empêche aucunement les parties de prendre d'autres mesures que celles qui y sont prévues pour obtenir une information nécessaire pour mettre en oeuvre un programme efficace d'application des exigences financières et d'évaluation des risques, dans la mesure où le permettent les lois et règlements ou le droit international.

Fait le 23 Septembre 1991.

United States Commodity
Futures Trading Commission

par Henry L. Seaman

Commission des valeurs
mobilières du Québec

par Paul Stacey

National Futures Association

par Robert W. Wilcox

Ontario Securities Commission

par W. L. ...

La Bourse de Montréal

par G. ...

The Toronto Futures Exchange

par ...

MPR

ANNEXE A

COURTIERS EN CONTRATS A TERME DÉSIGNÉS

1. Burns Fry Limitée
2. Corporation Gordon Capital
3. Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
4. McNeil Mantha, Inc.
5. Refco Valeurs mobilières (Canada) Ltée
6. Richardson Greenshields du Canada Limitée
7. ScotiaMcLeod Inc.
8. Wood Gundy Inc.

mf
RF *DL*
wg
MCC

ANNEXE B

PRINCIPALES FIRMES RELIÉES
ÉTATS-UNIS - QUÉBEC/ONTARIO

1. Burns Fry Futures Inc.
2. Friedberg Mercantile Group Inc.
3. Goldman Sachs & Co.
4. Harris Futures Corporation
5. Merrill Lynch Futures Inc.
6. Refco Inc.
7. Richardson Greenshields Securities Inc.
8. ScotiaMcLeod (USA) Inc.
9. S.G. Warburg & Co. Inc.

La relation entre ces firmes américaines et les sociétés canadiennes du même groupe sont décrites dans les annexes C et D.

Rider
ML
St. Wey
MFL

ANNEXE C

PRINCIPALES FIRMES RELIÉES
ONTARIO-ÉTATS-UNIS

1. Bunting Warburg Inc. est détenue à 50 % par Warburg U.K., qui détient à son tour 100 % de S.G. Warburg & Co. Inc.
2. Burns Fry Limitée détient à 100 % Burns Fry Futures Inc., connue jusqu'en juillet 1991 sous la dénomination Security Pacific Futures Inc. Burns Fry Limitée a récemment négocié la vente de Burns Fry Futures Inc. à la National Westminster Bank (U.S.). Cette vente est soumise à l'approbation des autorités bancaires des États-Unis, attendue avant décembre. Une fois la vente conclue, Burns Fry Limitée continuera un prêt subordonné à Burns Fry Futures Inc. (ou à la firme lui succédant) pour une période d'environ un an.
3. Friedberg Mercantile Group détient en partie Friedberg Mercantile Group Inc. Friedberg Mercantile Group (Ontario) attend l'approbation de la NFA pour acquérir la totalité de Friedberg Mercantile Group Inc. (États-Unis).
4. Merrill Lynch Canada Inc. est détenue à 100 % par Merrill Lynch & Company, qui est détenue à 100 % par Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc. Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith détient aussi Merrill Lynch Futures Inc.
5. Nesbitt Thomson Inc. est contrôlée par la Banque de Montréal. La Banque de Montréal contrôle également la Harris Bank aux États-Unis, laquelle détient à son tour Harris Futures Corporation.
6. Refco Valeurs mobilières (Canada) Ltée est détenue à 100 % par Refco Global Holdings Inc., qui est détenue à 100 % par Refco Group Limited. Refco Group Limited détient aussi Refco Inc.
7. Richardson Greenshields du Canada Limitée détient Richardson Greenshields Securities Inc.
8. ScotiaMcLeod Inc. détient à 100 % ScotiaMcLeod (USA) Inc.

RKM
ryh
R.H. Wg
MCO

ANNEXE D

PRINCIPALES FIRMES RELIÉES
QUÉBEC-ÉTATS-UNIS

1. Bunting Warburg Inc. est détenue à 50 % par Warburg U.K., qui détient à son tour 100 % de S.G. Warburg & Co. Inc.
2. Burns Fry Limitée détient à 100 % Burns Fry Futures Inc., connue jusqu'en juillet 1991 sous la dénomination Security Pacific Futures Inc. Burns Fry Limitée a récemment négocié la vente de Burns Fry Futures Inc. à la National Westminster Bank (U.S.). Cette vente est soumise à l'approbation des autorités bancaires des États-Unis, attendue avant décembre. Une fois la vente conclue, Burns Fry Limitée continuera un prêt subordonné à Burns Fry Futures Inc. (ou à la firme lui succédant) pour une période d'environ un an.
3. Goldman Sachs Canada est une société en commandite dont le seul commandité est Goldman Sachs Canada Inc., détenue à 100 % par le seul commanditaire Goldman Sachs & Co.
4. Merrill Lynch Canada Inc. est détenue à 100 % par Merrill Lynch & Company, qui est détenue à 100 % par Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc. Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith détient aussi Merrill Lynch Futures Inc.
5. Nesbitt Thomson Inc. est contrôlée par la Banque de Montréal. La Banque de Montréal contrôle également la Harris Bank aux États-Unis, laquelle détient à son tour Harris Futures Corporation.
6. Refco Valeurs mobilières (Canada) Ltée est détenue à 100 % par Refco Global Holdings Inc., qui est détenue à 100 % par Refco Group Limited. Refco Group Limited détient aussi Refco Inc.
7. Richardson Greenshields du Canada Limitée détient Richardson Greenshields Securities Inc.
8. ScotiaMcLeod Inc. détient à 100 % ScotiaMcLeod (USA) Inc.

RKer
lyh
D. 06
MP

ANNEXE E

AGENTS RESPONSABLES

United States Commodity Futures Trading Commission
2033 K Street N.W.
Washington D.C. 20581
U.S.A.
À l'attention du: Director, Division of Trading
and markets
Téléphone: (202) 254-8955 ou 254-6488
Télécopieur: (202) 254-6265

Commission des valeurs mobilières du Québec
800, square Victoria
17^e étage
C.P. 246, Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1G3
À l'attention du: Directeur de l'encadrement du marché
Téléphone: (514) 873-5326
Télécopieur: (514) 873-3090

Ontario Securities Commission
Suite 1800
Box 55
20 Queen Street West
Toronto (Ontario)
M5H 3S8
À l'attention du: Deputy Director, Derivatives
Téléphone: (416) 593-8279
Télécopieur: (416) 593-8283

National Futures Association
200 West Madison Street
Chicago, Illinois 60606
U.S.A.
À l'attention du: Vice President-Compliance
Téléphone: (312) 781-1320
Télécopieur: (312) 781-1467

KHL
ML
R. J. W.
M. J.

Bourse de Montréal
La Tour de la Bourse
C.P. 61
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1A9

À l'attention du: Premier vice-président, réglementation des
membres et des sociétés inscrites, ou
Inspecteur en chef

Téléphone: (514) 871-2424
Télécopieur: (514) 871-3530

The Toronto Futures Exchange
2 First Canadian Place
Toronto (Ontario)
M5X 1J2

À l'attention du: President
Téléphone: (416) 947-4650
Télécopieur: (416) 947-4547

PKL
196
27.06
[Signature]