

Participation Certificates. Canada assures the Banks that such deductions for purposes of Section 26 of the Income Tax Act will be deemed to be within the reasonable requirements of the Banks.

10. Opinion of Inspector General

It is a condition of this Memorandum that the Inspector General of Banks shall have delivered a letter to the Support Group confirming his opinion that, upon receipt by CCB of the purchase price for the Participation Certificates, CCB will be solvent.

11. Conditions Precedent

The undertakings of the Support Group herein to purchase Participation Certificates shall be subject to the condition that all holders of bank debentures of CCB shall first have agreed in writing to waive or forego all payments of principal and interest on their debentures until such time as the members of the Support Group have received from CCB an amount equal to the full amount paid by them for Participation Certificates. For this purpose the debenture holders shall enter into an instrument of subordination with the members of the Support Group in form and content acceptable to the members of the Support Group.

It shall also be a condition precedent that the Board of Directors of CCB shall have passed a resolution approving the agreements and arrangements provided for herein and authorizing the appropriate officers of CCB to do all things necessary or desirable to carry out the agreements provided for and the members of the Support Group shall have received an opinion of counsel for CCB to the effect that all necessary corporate action has been taken for these purposes.

The parties will settle and execute such documents as may be necessary to carry out the intent of this Memorandum including:

- (a) Participation Certificates;
- (b) a Participation Agreement;
- (c) an agreement providing for the equity interest to be issued to the members of the Support Group; and
- (d) Subordination Agreement with the holders of debentures of CCB.

The Participation Agreement will include provisions relating to the administration of the portfolio by CCB, reporting by CCB to the Support Group with respect to the portfolio, the giving of directions by the Support Group to CCB with respect to administration of the portfolio, full disclosure by CCB, further assurances by CCB and like matters.

12. Indemnification

CCB undertakes to indemnify the members of the Support Group against any loss experienced by them with respect to the assets acquired under their Participation Certificates up to the amounts paid by them to CCB. Such indemnification shall be made by the payments from income before provision for income tax provided for in paragraph 6, and in the event of insolvency or winding-up of CCB any amount remaining unpaid shall constitute indebtedness of CCB to the members of the Support Group. Canada and Alberta agree with the other

Canada donne aux Banques l'assurance que ces déductions en vertu de l'article 26 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* seront réputées répondre aux exigences raisonnables des banques.

10. Opinion de l'inspecteur général des banques

Le mémoire est assorti de la condition suivante: sur réception du prix d'achat des certificats de participation par la BCC, l'inspecteur général des banques confirmera par écrit au Groupe de soutien son opinion sur la solvabilité de la BCC.

11. Conditions préalables

Le projet du Groupe de soutien d'acheter des certificats de participation ne pourra se réaliser que lorsque tous les titulaires de débentures de la BCC auront accepté par écrit de surseoir au paiement du capital et des intérêts sur leurs débentures jusqu'à ce que les membres du Groupe de soutien aient reçu de la BCC une somme équivalente au prix d'achat des certificats de participation. À cette fin, les titulaires de débentures devront conclure avec les membres du Groupe de soutien un instrument de subordination dont la forme et le contenu seront acceptables aux membres du Groupe.

Le Conseil d'administration de la BCC devra également adopter une résolution approuvant l'entente et les arrangements prévus aux présentes et autorisant les officiers approuvés de la BCC à prendre les mesures nécessaires ou souhaitables pour l'exécution des accords prévus; un avis juridique sera également communiqué au Groupe de soutien attestant que toutes les dispositions nécessaires ont été prises par la BCC à cette fin.

Les parties verront à faire préparer les documents nécessaires à la réalisation de l'objectif de ce Mémoire d'intention, y compris:

- a) les certificats de participation;
- b) une entente de participation;
- c) une entente prévoyant le versement d'intérêts sur l'avoir aux membres du Groupe de soutien; et
- d) une entente de subordination avec les titulaires de débentures de la BCC.

L'entente de participation prévoira l'administration du portefeuille par la BCC, la présentation de rapports par la BCC au Groupe de soutien concernant le portefeuille, l'émission de directives par le Groupe de soutien à l'intention de la BCC concernant l'administration du portefeuille, la divulgation complète des renseignements par la BCC, d'autres engagements par la BCC et d'autres questions semblables.

12. Dédommagement

La BCC s'engage à dédommager les membres du Groupe de soutien en cas de pertes relatives aux actifs acquis en vertu des certificats de participation, jusqu'à concurrence des sommes payées pour ces certificats à la BCC. Ce dédommagement sera prélevé à même les revenus avant les provisions pour impôts prévues au paragraphe 6, et, dans l'éventualité d'une insolvabilité ou d'une liquidation de la BCC, toute somme impayée représentera l'endettement de la BCC aux membres du Groupe de soutien. Le Canada et l'Alberta s'entendent avec les autres