

amount paid under the immediately preceding paragraph equals the amount paid by CDIC to CCB.

7. Restriction on Dividends

CCB shall not pay any dividends or make any other distributions to its shareholders in their capacity as shareholders, including any distribution on liquidation or winding-up, and shall not redeem or purchase any common or preferred shares until such time as CCB has paid to the Support Group the full amounts paid by them for their Participation Certificates.

8. Warrants

CCB shall issue to each member of the Support Group in proportion to the participation of the member transferable rights or warrants to purchase common shares of CCB at a price of twenty-five cents per common share. The number of rights or warrants to be issued shall be such that, after the exercise of all the rights or warrants, the total number of common shares issued and outstanding shall be four times the number of issued and outstanding common shares immediately prior to the exercise of the rights or warrants. In determining the number of issued and outstanding common shares at such time, all convertible securities and warrants then outstanding shall be assumed to have been converted or exercised. The rights or warrants shall expire ten years after the day that CCB has paid to the Support Group an amount of money equal to the full amount paid by the Support Group for their Participation Certificates. It is recognized that the rights provided for in this paragraph may not be granted under present legislation. In such event, all parties will adopt such means as they are advised may be available to achieve the same objective.

CCB will forthwith take all such steps as may be necessary to alter its authorized capital to such amounts as will enable the provisions of this paragraph to be implemented, and for such purpose will convene a special meeting of its shareholders. If the required shareholder approval is not given, the provisions of paragraph 6 shall be amended so as to provide:

- (a) for payment to the Support Group of 100% of the income of CCB before provision for income taxes instead of the 50% as now provided; and
- (b) for payments to continue until such time as the total amount of money paid as therein provided equals the amounts paid by the members of the Support Group to CCB plus interest on such amounts at a rate equal to the average Canadian prime rate of interest of the members of the Bank Group from time to time, compounded annually.

Canada agrees that an application for such alteration in capital when made shall be approved for purposes of the Bank Act.

9. Income Tax Treatment

Members of the Bank Group have entered into this arrangement on the understanding that they will be entitled to deduct for income tax purposes, to the extent that it is adjudged that repayment is doubtful, the amounts paid by them for their

paragraphe précédent, égale le montant versé par la SADC à la BCC.

7. Restriction sur les dividendes

La BCC ne versera aucun dividende à ses actionnaires en leur capacité d'actionnaires et ne leur répartira aucune somme, y compris des sommes résultant d'une liquidation, et ne remboursera ni ne rachètera aucune action commune aux privilégiés avant d'avoir remboursé au Groupe de soutien les pleins montants versés pour les certificats de participation.

8. Bons de souscription à des actions

La BCC émettra à chaque membre du Groupe de soutien, proportionnellement à la participation de chacun, des droits d'achat transférables d'actions ordinaires ou des bons transférables de souscription à des actions de la BCC au prix de 25 cents l'action ordinaire. Le nombre de droits ou de bons sera tel qu'après l'exercice des privilèges rattachés à ces droits ou à ces bons, le nombre total des actions ordinaires émises et en circulation soit quatre fois plus élevé que le nombre d'actions ordinaires émises et en circulation immédiatement avant l'exercice des privilèges rattachés à ces droits ou à ces bons. Lors du calcul du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation, tous les titres convertibles seront considérés comme ayant été convertis et tous les bons, comme si on y avait donné suite. Les bons de souscription à des achats, ou les droits d'achat, viendront à échéance dix ans après la date à laquelle la BCC aura versé au Groupe de soutien une somme équivalente au plein montant versé par le Groupe de soutien pour leur certificat de participation. Il est entendu que les droits prévus dans ce paragraphe puissent ne pas être conférables en vertu des lois existantes. En l'occurrence, toutes les parties adopteront, sur avis, des mesures qui leur permettront d'atteindre le même objectif.

La BCC prendra immédiatement les mesures nécessaires pour modifier son capital autorisé de manière à ce que les dispositions prévues dans ce paragraphe puissent être implantées; à cette fin, elle convoquera une assemblée spéciale de ses actionnaires. Si la BCC n'obtenait pas l'approbation des actionnaires, les dispositions du paragraphe 6 seraient modifiées et se liraient comme suit:

- a) pour le paiement au Groupe de soutien de 100 pour cent du revenu de la BCC avant impôt plutôt que les 50 pour cent prévus actuellement; et
- b) pour que les paiements continuent jusqu'à ce que le total des sommes versées équivalent aux sommes versées par les membres du Groupe de soutien à la BCC, plus les intérêts accumulés sur ces sommes à un taux équivalant au taux préférentiel moyen canadien des membres du Groupe bancaire, versés de temps à autre, composés annuellement.

Le Canada accepte d'approuver la demande de modification du capital qui pourra être présentée, aux fins de la *Loi sur les banques*.

9. Impôt sur le revenu

Les membres du Groupe bancaire ont conclu cet arrangement à condition de pouvoir déduire aux fins d'impôt sur le revenu, et dans la mesure où le remboursement s'avérerait douteux, les montants versés pour les certificats de participation. Le