



CANADA

CONSOLIDATION

CODIFICATION

**Investment Limits (Bank  
Holding Companies)  
Regulations**

**Règlement sur les limites  
relatives aux placements  
(sociétés de portefeuille  
bancaires)**

SOR/2001-392

DORS/2001-392

Current to September 10, 2019

À jour au 10 septembre 2019

Published by the Minister of Justice at the following address:  
<http://laws-lois.justice.gc.ca>

Publié par le ministre de la Justice à l'adresse suivante :  
<http://lois-laws.justice.gc.ca>

---

## OFFICIAL STATUS OF CONSOLIDATIONS

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

### Published consolidation is evidence

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

...

### Inconsistencies in regulations

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

## LAYOUT

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

## NOTE

This consolidation is current to September 10, 2019. Any amendments that were not in force as of September 10, 2019 are set out at the end of this document under the heading "Amendments Not in Force".

## CARACTÈRE OFFICIEL DES CODIFICATIONS

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

### Codifications comme élément de preuve

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

[...]

### Incompatibilité – règlements

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

## MISE EN PAGE

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

## NOTE

Cette codification est à jour au 10 septembre 2019. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 10 septembre 2019 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

## TABLE OF PROVISIONS

### Investment Limits (Bank Holding Companies) Regulations

	<b>Interpretation</b>
1	Definitions
2	Book value of interest in real property
	<b>Exemptions</b>
3	Exempt bank holding companies
	<b>Prescribed Subsidiary</b>
4	Prescribed subsidiary
	<b>Prescribed Percentage</b>
5	Prescribed percentage
	<b>Valuation of Equity</b>
6	Value equals book value
	<b>Interests of a Bank Holding Company in Real Property</b>
	General
7	Definition and value of interest in real property
	Direct Interests — Real Property and Debt Obligations
8	Direct interests
	Indirect Interests — Real Property, Shares and Ownership Interests
9	Certain indirect interests
	Indirect Interests — Loans and Debt Obligations
10	Certain indirect interests
	Indirect Interests — Secured Loans and Debt Obligations
11	Certain indirect interests
	Other Interests
12	Other interests

## TABLE ANALYTIQUE

### Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de portefeuille bancaires)

	<b>Définitions et interprétation</b>
1	Définitions
2	Valeur comptable d'un intérêt immobilier
	<b>Exemptions</b>
3	Sociétés de portefeuille bancaires exemptées
	<b>Filiales réglementaires</b>
4	Filiales réglementaires
	<b>Pourcentages</b>
5	Pourcentage
	<b>Valeur des capitaux propres</b>
6	Valeur des capitaux propres
	<b>Intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire</b>
	Disposition générale
7	Définition de intérêts immobiliers et mode de calcul de ceux-ci
	Intérêts immobiliers directs — biens immeubles et titres de créance
8	Intérêts immobiliers directs
	Intérêts immobiliers indirects — biens immeubles, actions et titres de participation
9	Intérêts immobiliers indirects
	Intérêts immobiliers indirects — prêts et titres de créance
10	Intérêts immobiliers indirects
	Intérêts immobiliers indirects — prêts et titres de créance garantis
11	Intérêts immobiliers indirects
	Autres intérêts immobiliers
12	Autres intérêts immobiliers

## Coming into Force

**\*13** Coming into force

## Entrée en vigueur

**\*13** Entrée en vigueur

---

Registration  
SOR/2001-392 October 4, 2001

**BANK ACT**

**Investment Limits (Bank Holding Companies)  
Regulations**

P.C. 2001-1763 October 4, 2001

Her Excellency the Governor General in Council, on the recommendation of the Minister of Finance, pursuant to sections 929<sup>a</sup>, 941<sup>a</sup> and 978<sup>a</sup> of the *Bank Act*<sup>b</sup>, hereby makes the annexed *Investment Limits (Bank Holding Companies) Regulations*.

Enregistrement  
DORS/2001-392 Le 4 octobre 2001

**LOI SUR LES BANQUES**

**Règlement sur les limites relatives aux placements  
(sociétés de portefeuille bancaires)**

C.P. 2001-1763 Le 4 octobre 2001

Sur recommandation du ministre des Finances et en vertu des articles 929<sup>a</sup>, 941<sup>a</sup> et 978<sup>a</sup> de la *Loi sur les banques*<sup>b</sup>, Son Excellence la Gouverneure générale en conseil prend le *Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de portefeuille bancaires)*, ci-après.

---

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

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

---

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

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

## Investment Limits (Bank Holding Companies) Regulations

### Interpretation

#### Definitions

1 The following definitions apply in these Regulations.

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

**designated entity** means an entity other than

- (a) a joint venture;
- (b) an insurance company;
- (c) a securities dealer; or
- (d) a subsidiary of an insurance company or securities dealer. (*entité désignée*)

**insurance company** means an insurance company incorporated by or under the laws of Canada or a province. (*société d'assurances*)

**joint venture** means a real property entity

- (a) that was formed by a bank holding company, or by a designated entity controlled by a bank holding company, and one or more other persons for the purpose of a specific business undertaking;
- (b) in which the bank holding company or designated entity has a substantial investment; and
- (c) in respect of which the persons who formed it have agreed on joint control, regardless of the distribution of their equity. (*coentreprise*)

**real property entity** means an entity that is primarily engaged in holding, managing or otherwise dealing with

- (a) real property;
- (b) shares of a body corporate that is primarily engaged in holding, managing or otherwise dealing with real property, including shares of a body corporate that is another real property entity; or
- (c) ownership interests in an unincorporated entity that is primarily engaged in holding, managing or otherwise dealing with real property, including ownership

## Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de portefeuille bancaires)

### Définitions et interprétation

#### Définitions

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

**coentreprise** Entité immobilière présentant les caractéristiques suivantes :

- a) elle a été créée par une société de portefeuille bancaire, ou une entité désignée contrôlée par celle-ci, et une ou plusieurs autres personnes dans le but d'exercer des activités commerciales déterminées;
- b) la société de portefeuille bancaire ou l'entité désignée y a un intérêt de groupe financier;
- c) les personnes qui l'ont créée ont convenu d'exercer un contrôle conjoint à son égard, quelle que soit l'importance de leur participation. (*joint venture*)

**entité désignée** Toute entité, à l'exclusion des entités suivantes :

- a) une coentreprise;
- b) une société d'assurances;
- c) un négociant en valeurs mobilières;
- d) une filiale d'une société d'assurances ou d'un négociant en valeurs mobilières. (*designated entity*)

**entité immobilière** Entité dont l'activité consiste principalement en des opérations, notamment la détention ou la gestion, portant sur :

- a) des biens immeubles;
- b) des actions d'une personne morale dont l'activité consiste principalement en des opérations, notamment la détention ou la gestion, portant sur des biens immeubles, y compris des actions d'une personne morale qui est une autre entité immobilière;
- c) des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale dont l'activité consiste principalement en des opérations, notamment la

interests in an unincorporated entity that is another real property entity. (*entité immobilière*)

**related real property entity**, in respect of a bank holding company, means

(a) a real property entity, other than a designated entity controlled by the bank holding company, in which the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company beneficially owns sufficient shares or ownership interests to cause the bank holding company or designated entity to have a substantial investment in the real property entity; or

(b) a real property entity that is controlled by a real property entity described in paragraph (a). (*entité immobilière apparentée*)

**securities dealer** means an entity described in paragraph (g) of the definition **financial institution** in section 2 of the Act. (*négociant en valeurs mobilières*)

**third party**, in respect of a bank holding company, means a person other than

(a) the bank holding company;

(b) a designated entity controlled by the bank holding company; or

(c) a related real property entity of the bank holding company. (*tierce partie*)

### Book value of interest in real property

**2** For the purposes of sections 8 to 11, the book value of an asset that is an interest of a bank holding company in real property, at a particular time, is

(a) if the asset is real property, the gross book value of the real property, less any accumulated depreciation on the real property, that would be reported on a balance sheet of the bank holding company prepared as at that time in accordance with the accounting principles and specifications of the Superintendent referred to in subsection 840(4) of the Act; and

(b) if the asset is a security or loan, the book value of the security or loan that would be reported on a

détention ou la gestion, portant sur des biens immeubles, y compris des titres de participation d'une entité non constituée en personne morale qui est une autre entité immobilière. (*real property entity*)

**entité immobilière apparentée** À l'égard d'une société de portefeuille bancaire, s'entend :

a) soit d'une entité immobilière, autre qu'une entité désignée contrôlée par la société de portefeuille bancaire, à l'égard de laquelle la société de portefeuille bancaire ou l'entité désignée qu'elle contrôle a la propriété effective d'un nombre d'actions ou de titres de participation tel qu'elle détient un intérêt de groupe financier dans l'entité immobilière;

b) soit d'une entité immobilière contrôlée par une entité immobilière visée à l'alinéa a). (*related real property entity*)

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

**négociant en valeurs mobilières** Entité visée à l'alinéa g) de la définition de **institution financière** à l'article 2 de la Loi. (*securities dealer*)

**société d'assurances** Société d'assurances constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale. (*insurance company*)

**tierce partie** À l'égard d'une société de portefeuille bancaire, toute personne autre que :

a) la société de portefeuille bancaire;

b) une entité désignée contrôlée par la société de portefeuille bancaire;

c) une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire. (*third party*)

### Valeur comptable d'un intérêt immobilier

**2** Pour l'application des articles 8 à 11, la valeur comptable d'un élément d'actif qui est un intérêt immobilier d'une société de portefeuille bancaire, à une date donnée, correspond :

a) dans le cas d'un bien immeuble, à sa valeur comptable brute, diminuée de l'amortissement cumulé, qui figurerait dans le bilan de la société de portefeuille bancaire si celui-ci était établi à cette date selon les principes comptables visés au paragraphe 840(4) de la Loi, compte tenu de toute spécification du surintendant aux termes de ce paragraphe;

balance sheet of the bank holding company prepared as at that time in accordance with the accounting principles and specifications of the Superintendent referred to in subsection 840(4) of the Act.

## Exemptions

### Exempt bank holding companies

**3** Sections 938 to 940 of the Act do not apply to

- (a)** a widely held bank holding company with equity of one billion dollars or more; or
- (b)** a bank holding company with equity of one billion dollars or more that is controlled by
  - (i)** a widely held bank holding company,
  - (ii)** a widely held insurance holding company,
  - (iii)** an eligible financial institution, as defined in subsection 370(1) of the Act, other than a foreign bank, or
  - (iv)** a foreign bank that is widely held.

SOR/2005-25, s. 1.

## Prescribed Subsidiary

### Prescribed subsidiary

**4** For the purposes of sections 938 to 940 of the Act, a prescribed subsidiary of a bank holding company is a subsidiary of the bank holding company other than

- (a)** an insurance company;
- (b)** a securities dealer; or
- (c)** a subsidiary of an insurance company or securities dealer.

## Prescribed Percentage

### Prescribed percentage

**5 (1)** For the purposes of sections 938 and 939 of the Act, the prescribed percentage is 70%.

**b)** dans le cas d'une valeur mobilière ou d'un prêt, à sa valeur comptable qui figurerait dans le bilan de la société de portefeuille bancaire si celui-ci était établi à cette date selon les principes comptables visés au paragraphe 840(4) de la Loi, compte tenu de toute spécification du surintendant aux termes de ce paragraphe.

## Exemptions

### Sociétés de portefeuille bancaires exemptées

**3** Les articles 938 à 940 de la Loi ne s'appliquent pas :

- a)** aux sociétés de portefeuille bancaires à participation multiple dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars;
- b)** aux sociétés de portefeuille bancaires dont les capitaux propres sont égaux ou supérieurs à un milliard de dollars et qui sont contrôlées par l'une ou l'autre des entités suivantes :
  - (i)** une société de portefeuille bancaire à participation multiple,
  - (ii)** une société de portefeuille d'assurances à participation multiple,
  - (iii)** une institution financière admissible au sens du paragraphe 370(1) de la Loi, autre qu'une banque étrangère,
  - (iv)** une banque étrangère à participation multiple.

DORS/2005-25, art. 1.

## Filiales réglementaires

### Filiales réglementaires

**4** Pour l'application des articles 938 à 940 de la Loi, est une filiale réglementaire d'une société de portefeuille bancaire toute filiale de celle-ci qui n'est pas :

- a)** une société d'assurances;
- b)** un négociant en valeurs mobilières;
- c)** une filiale d'une société d'assurances ou d'un négociant en valeurs mobilières.

## Pourcentages

### Pourcentage

**5 (1)** Pour l'application des articles 938 et 939 de la Loi, le pourcentage est de 70 %.



### Prescribed percentage

**(2)** For the purpose of section 940 of the Act, the prescribed percentage is 100%.

## Valuation of Equity

### Value equals book value

**6** For the purposes of sections 939 and 940 of the Act, the value of the participating shares and ownership interests referred to in those sections that are beneficially owned by a bank holding company and its subsidiaries prescribed by section 4 is equal to their book value as reported on the consolidated balance sheet of the bank holding company.

## Interests of a Bank Holding Company in Real Property

### General

#### Definition and value of interest in real property

**7 (1)** For the purposes of Division 9 of Part XV of the Act, other than subsection 937(3) of the Act, sections 8 to 12 define the interests of a bank holding company in real property and set out how those interests are to be valued.

#### Exception

**(2)** For the purpose of subsection 937(3) of the Act, the interests of a bank holding company in real property means real property referred to in paragraph 11(1)(a) and shares and ownership interests referred to in paragraph 11(1)(b) that become beneficially owned by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, as a result of the realization of a security interest on a loan or debt obligation referred to in subsection 11(1).

## Direct Interests — Real Property and Debt Obligations

### Direct interests

**8 (1)** The following are interests of a bank holding company in real property:

- (a)** real property beneficially owned by the bank holding company or by a designated entity controlled by the bank holding company; and

### Pourcentage

**(2)** Pour l'application de l'article 940 de la Loi, le pourcentage est de 100 %.

## Valeur des capitaux propres

### Valeur des capitaux propres

**6** Pour l'application des articles 939 et 940 de la Loi, la valeur des actions participantes et des titres de participation visés à ces articles dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire et ses filiales réglementaires au sens de l'article 4 est égale à leur valeur comptable figurant dans le bilan consolidé de la société de portefeuille bancaire.

## Intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire

### Disposition générale

#### Définition de *intérêts immobiliers* et mode de calcul de ceux-ci

**7 (1)** Pour l'application de la section 9 de la partie XV de la Loi, sauf le paragraphe 937(3), les intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire et le mode de calcul de ces intérêts sont prévus aux articles 8 à 12.

#### Exception

**(2)** Pour l'application du paragraphe 937(3) de la Loi, les intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire s'entendent des biens immeubles visés à l'alinéa 11(1)a) et des actions et titres de participation visés à l'alinéa 11(1)b) qui deviennent la propriété effective de la société de portefeuille bancaire ou d'une entité désignée contrôlée par elle, par suite de la réalisation d'une sûreté fournie à l'égard d'un prêt ou d'un titre de créance visé au paragraphe 11(1).

## Intérêts immobiliers directs — biens immeubles et titres de créance

### Intérêts immobiliers directs

**8 (1)** Sont des intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire :

- a)** les biens immeubles dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle;

**(b)** a debt obligation, for which the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company is liable, that was issued for the purpose of acquiring or improving real property referred to in paragraph (a).

#### Value of direct interests

**(2)** The value of the interests of a bank holding company in real property is

**(a)** in respect of real property referred to in paragraph (1)(a), the book value of the real property; and

**(b)** in respect of a debt obligation referred to in paragraph (1)(b), any amount by which the book value of the debt obligation exceeds the book value of the real property referred to in that paragraph.

### Indirect Interests — Real Property, Shares and Ownership Interests

#### Certain indirect interests

**9 (1)** The following are interests of a bank holding company in real property:

**(a)** at a particular time, real property

**(i)** that is beneficially owned by

**(A)** a related real property entity of the bank holding company that is a joint venture, or

**(B)** an entity in which an entity described in clause (A) has a substantial investment, and

**(ii)** that would be reported on a balance sheet of the bank holding company prepared as at that time in accordance with the accounting principles and specifications of the Superintendent referred to in subsection 840(4) of the Act; and

**(b)** shares and ownership interests beneficially owned by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, in any related real property entity of the bank holding company other than a related real property entity referred to in paragraph (a).

**b)** les titres de créance qui sont émis en vue de l'acquisition ou de l'amélioration des biens immeubles visés à l'alinéa a) et dont le débiteur est la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle.

#### Valeur

**(2)** La valeur de ces intérêts immobiliers correspond :

**a)** dans le cas d'un bien immeuble visé à l'alinéa (1)a), à la valeur comptable de celui-ci;

**b)** dans le cas d'un titre de créance visé à l'alinéa (1)b), à l'excédent éventuel de la valeur comptable de celui-ci sur la valeur comptable du bien immeuble visé à cet alinéa.

### Intérêts immobiliers indirects — biens immeubles, actions et titres de participation

#### Intérêts immobiliers indirects

**9 (1)** Sont des intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire :

**a)** à une date donnée, les biens immeubles présentant les caractéristiques suivantes :

**(i)** leur propriété effective est détenue par :

**(A)** soit une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire et qui est une coentreprise,

**(B)** soit une entité dans laquelle l'entité visée à la division (A) a un intérêt de groupe financier,

**(ii)** ils figureraient dans le bilan de la société de portefeuille bancaire si celui-ci était établi à cette date selon les principes comptables visés au paragraphe 840(4) de la Loi, compte tenu de toute spécification du surintendant aux termes de ce paragraphe;

**b)** les actions et les titres de participation de toute entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire, autre que celle visée à l'alinéa a), dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle.

### Value of those interests

**(2)** The value of the interests of a bank holding company in real property is

- (a)** in respect of real property referred to in paragraph (1)(a), the book value of the real property; and
- (b)** in respect of shares and ownership interests referred to in paragraph (1)(b), the book value of the shares and ownership interests.

## Indirect Interests — Loans and Debt Obligations

### Certain indirect interests

**10 (1)** The following are interests of a bank holding company in real property:

- (a)** a debt obligation issued by a related real property entity of the bank holding company and beneficially owned by the bank holding company or by a designated entity controlled by the bank holding company;
- (b)** a loan made by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, to a related real property entity of the bank holding company;
- (c)** a loan made by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, to
  - (i)** a real property entity in which a securities dealer or insurance company controlled by the bank holding company has a substantial investment, or
  - (ii)** a real property entity that is controlled by a real property entity described in subparagraph (i);
- (d)** a debt obligation issued by a real property entity described in subparagraph (c)(i) or (ii) and beneficially owned by the bank holding company or by a designated entity controlled by the bank holding company;
- (e)** a debt obligation that is
  - (i)** issued by a related real property entity of the bank holding company,
  - (ii)** beneficially owned by a third party, and
  - (iii)** guaranteed by the bank holding company or by a designated entity controlled by the bank holding company; and

### Valeur

**(2)** La valeur de ces intérêts immobiliers correspond :

- a)** dans le cas d'un bien immeuble visé à l'alinéa (1)a), à la valeur comptable de celui-ci;
- b)** dans le cas d'une action et d'un titre de participation visés à l'alinéa (1)b), à la valeur comptable de ceux-ci.

## Intérêts immobiliers indirects — prêts et titres de créance

### Intérêts immobiliers indirects

**10 (1)** Sont des intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire :

- a)** les titres de créance émis par une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire et dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle;
- b)** les prêts consentis par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle à une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire;
- c)** les prêts consentis par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle à l'une des entités suivantes :
  - (i)** une entité immobilière dans laquelle un négociant en valeurs mobilières ou une société d'assurances contrôlés par la société de portefeuille bancaire ont un intérêt de groupe financier,
  - (ii)** une entité immobilière qui est contrôlée par une entité immobilière visée au sous-alinéa (i);
- d)** les titres de créance qui sont émis par une entité immobilière visée aux sous-alinéas c)(i) ou (ii) et dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle;
- e)** les titres de créance présentant les caractéristiques suivantes :
  - (i)** ils ont été émis par une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire,
  - (ii)** leur propriété effective est détenue par une tierce partie,

**(f)** a loan made by a third party to a related real property entity of the bank holding company and guaranteed by the bank holding company or by a designated entity controlled by the bank holding company.

### Value of those interests

**(2)** The value of the interests of a bank holding company in real property is

**(a)** in respect of a debt obligation referred to in paragraph (1)(a) or (d), the book value of the debt obligation;

**(b)** in respect of a loan referred to in paragraph (1)(b) or (c), the book value of the loan; and

**(c)** in respect of a guaranteed debt obligation referred to in paragraph (1)(e) or a guaranteed loan referred to in paragraph (1)(f),

**(i)** if the debt obligation is issued by, or the loan is made to, an entity that is a related real property entity of the bank holding company and the entity beneficially owns real property that is an interest of the bank holding company in real property under paragraph 9(1)(a), any amount by which the face value of the guarantee exceeds the value of the real property determined in accordance with paragraph 9(2)(a), and

**(ii)** in any other case, the face value of the guarantee.

## Indirect Interests — Secured Loans and Debt Obligations

### Certain indirect interests

**11 (1)** If a bank holding company or a designated entity controlled by a bank holding company makes a loan to, or beneficially owns or guarantees the debt obligation of, a third party, the loan or debt obligation is an interest of the bank holding company in real property if it is secured by

**(a)** real property beneficially owned by a third party in conjunction with

**(i)** the bank holding company,

**(ii)** the designated entity,

**(iii)** ils sont garantis par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle;

**f)** les prêts consentis par une tierce partie à une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire et garantis par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle.

### Valeur

**(2)** La valeur de ces intérêts immobiliers correspond :

**a)** dans le cas d'un titre de créance visé aux alinéas (1)a) ou d), à la valeur comptable de celui-ci;

**b)** dans le cas d'un prêt visé aux alinéas (1)b) ou c), à la valeur comptable de celui-ci;

**c)** dans le cas d'un titre de créance garanti visé à l'alinéa (1)e) ou d'un prêt garanti visé à l'alinéa (1)f) :

**(i)** si le titre de créance a été émis par une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire et que l'entité a la propriété effective d'un bien immeuble constituant un intérêt immobilier de la société de portefeuille bancaire aux termes de l'alinéa 9(1)a), ou si le prêt a été consenti à une telle entité immobilière apparentée, à l'excédent éventuel de la valeur nominale de la garantie sur la valeur du bien immeuble établie conformément à l'alinéa 9(2)a),

**(ii)** dans tout autre cas, à la valeur nominale de la garantie.

## Intérêts immobiliers indirects — prêts et titres de créance garantis

### Intérêts immobiliers indirects

**11 (1)** Si une société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle consent un prêt à une tierce partie ou détient à titre de véritable propriétaire ou garantit un titre de créance dont une tierce partie est le débiteur, le prêt ou le titre de créance, selon le cas, est un intérêt immobilier de la société de portefeuille bancaire s'il est garanti par :

**a)** soit un bien immeuble dont la propriété effective est détenue par une tierce partie conjointement avec l'une des entités suivantes :

**(i)** la société de portefeuille bancaire,

**(ii)** l'entité désignée,

- (iii) a related real property entity of the bank holding company,
  - (iv) a securities dealer or insurance company controlled by the bank holding company,
  - (v) an entity controlled by a securities dealer or insurance company referred to in subparagraph (iv), or
  - (vi) a real property entity described in subparagraph 10(1)(c)(i) or (ii); or
- (b) shares or ownership interests beneficially owned by a third party in
- (i) an entity that beneficially owns real property in conjunction with the bank holding company, a related real property entity of the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company, or
  - (ii) a related real property entity of the bank holding company.

#### Value of those interests

(2) The value of the interests of a bank holding company in real property is

- (a) in respect of a loan or debt obligation that is secured by real property referred to in paragraph (1)(a), the lesser of
  - (i) the net realizable value of the third party's interest in the real property at the time that the security interest was given, and
  - (ii) the amount determined by the formula

$$A - B$$

where

A is

- (A) if the loan was made by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company or the debt obligation is beneficially owned by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company, the book value of the loan or debt obligation, or
- (B) if the debt obligation is guaranteed by the bank holding company or a designated

- (iii) une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire,
  - (iv) un négociant en valeurs mobilières ou une société d'assurances contrôlés par la société de portefeuille bancaire,
  - (v) une entité contrôlée par un négociant en valeurs mobilières ou une société d'assurances visés au sous-alinéa (iv),
  - (vi) une entité immobilière visée aux sous-alinéas 10(1)c)(i) ou (ii);
- b) soit des actions ou des titres de participation de l'une des entités suivantes, dont la propriété effective est détenue par une tierce partie :
- (i) une entité qui a la propriété effective d'un bien immeuble conjointement avec la société de portefeuille bancaire, une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par la société de portefeuille bancaire,
  - (ii) une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire.

#### Valeur

(2) La valeur de ces intérêts immobiliers correspond :

- a) dans le cas d'un prêt ou d'un titre de créance garanti par un bien immeuble visé à l'alinéa (1)a), à la moins élevée des valeurs suivantes :
  - (i) la valeur de réalisation nette de l'intérêt de la tierce partie dans le bien immeuble à la date à laquelle la sûreté a été fournie,
  - (ii) le montant calculé selon la formule suivante :

$$A - B$$

où :

A représente :

- (A) dans le cas d'un prêt consenti par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle ou d'un titre de créance dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle, la valeur comptable du prêt ou du titre de créance,
- (B) dans le cas d'un titre de créance garanti par la société de portefeuille bancaire ou une

entity controlled by the bank holding company, the face value of the guarantee, and

- B** is the total net realizable value of any other security interests that were given for the loan or debt obligation;

**(b)** in respect of a loan or debt obligation that is secured by shares or ownership interests beneficially owned by a third party in an entity referred to in subparagraph (1)(b)(i), the lesser of

**(i)** the net realizable value of the third party's interest in those shares or ownership interests at the time that the security interest was given, and

**(ii)** the amount determined by the formula

$$A - (B - (C \times D/E))$$

where

**A** is

**(A)** if the loan was made by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company or the debt obligation is beneficially owned by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company, the book value of the loan or debt obligation, or

**(B)** if the debt obligation is guaranteed by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company, the face value of the guarantee,

**B** is the total net realizable value of all security interests that were given for the loan or debt obligation,

**C** is the net realizable value of the entity's interest in the real property referred to in subparagraph (1)(b)(i),

**D** is the value of the shares or ownership interests that are given as the security interest, and

**E** is the total value of the outstanding shares or ownership interests in the entity; and

**(c)** in respect of a loan or debt obligation that is secured by shares or ownership interests beneficially owned by a third party in a related real property entity referred to in subparagraph (1)(b)(ii), the lesser of

**(i)** the net realizable value of the third party's interest in those shares or ownership interests at the time that the security interest was given, and

entité désignée contrôlée par elle, la valeur nominale de la garantie,

- B** la valeur de réalisation nette totale des autres sûretés fournies, le cas échéant, à l'égard du prêt ou du titre de créance;

**b)** dans le cas d'un prêt ou d'un titre de créance garanti par des actions ou des titres de participation d'une entité visée au sous-alinéa (1)b(i) qui sont la propriété effective d'une tierce partie, à la moins élevée des valeurs suivantes :

**(i)** la valeur de réalisation nette de l'intérêt de la tierce partie dans ces actions ou ces titres de participation à la date à laquelle la sûreté a été fournie,

**(ii)** le montant calculé selon la formule suivante :

$$A - (B - (C \times D/E))$$

où :

**A** représente :

**(A)** dans le cas d'un prêt consenti par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle ou d'un titre de créance dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle, la valeur comptable du prêt ou du titre de créance,

**(B)** dans le cas d'un titre de créance garanti par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle, la valeur nominale de la garantie,

**B** la valeur de réalisation nette totale de toutes les sûretés fournies à l'égard du prêt ou du titre de créance,

**C** la valeur de réalisation nette de l'intérêt que détient l'entité dans le bien immeuble visé au sous-alinéa (1)b(i),

**D** la valeur des actions ou des titres de participation fournis à titre de sûreté,

**E** la valeur totale des actions en circulation de l'entité ou des titres de participation en circulation de celle-ci;

**c)** dans le cas d'un prêt ou d'un titre de créance garanti par des actions ou des titres de participation d'une entité immobilière apparentée visée au sous-alinéa (1)b(ii) qui sont la propriété effective d'une tierce partie, à la moins élevée des valeurs suivantes :

(ii) the amount determined by the formula

$$A - B$$

where

**A** is

(A) if the loan was made by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company or the debt obligation is beneficially owned by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company, the book value of the loan or debt obligation, or

(B) if the debt obligation is guaranteed by the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company, the face value of the guarantee, and

**B** is the total net realizable value of any other security interests that were given for the loan or debt obligation.

(i) la valeur de réalisation nette de l'intérêt de la tierce partie dans ces actions ou ces titres de participation à la date à laquelle la sûreté a été fournie,

(ii) le montant calculé selon la formule suivante :

$$A - B$$

où :

**A** représente :

(A) dans le cas d'un prêt consenti par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle ou d'un titre de créance dont la propriété effective est détenue par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle, la valeur comptable du prêt ou du titre de créance,

(B) dans le cas d'un titre de créance garanti par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle, la valeur nominale de la garantie,

**B** la valeur de réalisation nette totale des autres sûretés fournies, le cas échéant, à l'égard du prêt ou du titre de créance.

## Other Interests

### Other interests

**12 (1)** The following are interests of a bank holding company in real property:

(a) a guarantee given by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, to an entity other than the bank holding company or designated entity for the purpose of completing the development of real property that is beneficially owned by

(i) the bank holding company,

(ii) a designated entity controlled by the bank holding company, or

(iii) a related real property entity of the bank holding company; and

(b) an agreement made by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, to support a third party's cost of operating or financing real property that is beneficially owned by

(i) the bank holding company,

## Autres intérêts immobiliers

### Autres intérêts immobiliers

**12 (1)** Sont des intérêts immobiliers d'une société de portefeuille bancaire :

a) les garanties fournies par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle à une entité — autre que la société de portefeuille bancaire ou l'entité désignée — afin d'achever l'aménagement d'un bien immeuble dont la propriété effective est détenue par l'une des entités suivantes :

(i) la société de portefeuille bancaire,

(ii) une entité désignée contrôlée par la société de portefeuille bancaire,

(iii) une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire;

b) les conventions conclues par la société de portefeuille ou une entité désignée contrôlée par elle pour aider à payer les frais d'exploitation ou de financement engagés par une tierce partie à l'égard d'un bien immeuble dont la propriété effective est détenue par l'une des entités suivantes :

(ii) a designated entity controlled by the bank holding company, or

(iii) a related real property entity of the bank holding company.

#### Value of those interests

(2) The value of the interests of a bank holding company in real property is

(a) in respect of a guarantee referred to in paragraph (1)(a), the estimated cost of completing the development of the real property; and

(b) in respect of an agreement referred to in paragraph (1)(b), the amount of any funds advanced by the bank holding company, or by a designated entity controlled by the bank holding company, under the agreement.

## Coming into Force

#### Coming into force

\*13 These Regulations come into force on the day on which sections 929 and 941 of the *Bank Act*, as enacted by section 183 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, chapter 9 of the Statutes of Canada, 2001, come into force.

\* [Note: Regulations in force October 24, 2001, see SI/2001-102.]

(i) la société de portefeuille bancaire,

(ii) une entité désignée contrôlée par la société de portefeuille bancaire,

(iii) une entité immobilière apparentée à la société de portefeuille bancaire.

#### Valeur

(2) La valeur de ces intérêts immobiliers correspond :

a) dans le cas d'une garantie visée à l'alinéa (1)a), au coût estimatif d'achèvement de l'aménagement du bien immeuble;

b) dans le cas d'une convention visée à l'alinéa (1)b), au montant des fonds avancés, aux termes de la convention, par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle.

## Entrée en vigueur

#### Entrée en vigueur

\*13 Le présent règlement entre en vigueur à la date d'entrée en vigueur des articles 929 et 941 de la *Loi sur les banques*, édictés par l'article 183 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, chapitre 9 des Lois du Canada (2001).

\* [Note: Règlement en vigueur le 24 octobre 2001, voir TR/2001-102.]