

## Re Carrigan et Gold

### AFFAIRE INTÉRESSANT :

**Les Règles de l'Organisme canadien de réglementation du commerce  
des valeurs mobilières**

**et**

**Darren Carrigan et Jason Andrew Gold**

2019 OCRCVM 31

Formation d'instruction de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières  
(section de l'Ontario)

Audience tenue le vendredi 22 novembre 2019 à Toronto (Ontario)

Décision rendue le 12 décembre 2019

Motifs de la décision publiés le 12 décembre 2019

### **Formation d'instruction**

John A. Campion, président, William Donegan et Leo Ciccone

### **Comparutions**

Andrew Werbowski, avocat de la mise en application

Anna Markiewicz, pour Darren Carrigan et Jason Andrew Gold

Darren Carrigan (représenté par son avocate seulement)

Jason Andrew Gold (présent)

---

## MOTIFS D'ACCEPTATION DE L'ENTENTE DE RÈGLEMENT

---

### **Partie I – L'introduction**

¶ 1 Une audience a été tenue pour l'examen de l'entente de règlement négociée par l'avocat de la mise en application de l'OCRCVM et l'avocate des intimés, Darren Carrigan (M. Carrigan) et Jason Andrew Gold (M. Gold) (collectivement, les parties). L'entente de règlement proposée est jointe à l'annexe 1.

¶ 2 Les parties ont invoqué l'article 8428 des Règles consolidées de mise en application, d'examen et d'autorisation de l'OCRCVM (les Règles de l'OCRCVM).

### **Partie II – Les faits**

¶ 3 Les faits essentiels qui ont permis à la formation de prendre une décision sont exposés en détail à l'annexe 1. Nous n'avons aucune raison de refuser ces faits.

¶ 4 M. Carrigan (qui travaille dans le secteur des valeurs mobilières depuis 2008) était employé comme représentant inscrit au cours de la période de septembre 2013 à mars 2014 (la période des faits reprochés). M. Gold (qui travaille dans le secteur des valeurs mobilières depuis 1998) était employé comme représentant

en placement. Les deux travaillaient ensemble chez Valeurs Mobilières Hampton Ltée (Hampton) au cours de la période des faits reprochés et continuent de travailler dans le secteur des valeurs mobilières.

¶ 5 Au cours de la période des faits reprochés, M. Carrigan et M. Gold ont facilité des opérations douteuses par un groupe de clients liés et d'initiés de deux émetteurs de titres cotés à la BC-TSX (les clients).

¶ 6 Les circonstances et les activités suspectes suivantes ont été admises pour la période des faits reprochés :

- (a) Les titres négociés étaient non liquides;
- (b) Les opérations sur les titres dans les comptes des clients représentaient, pour chacune des deux sociétés, une proportion importante du volume quotidien (respectivement 36 % et 53 %) des opérations effectuées;
- (c) Pour deux des comptes des clients, les opérations sur les titres représentaient plus de 90 % de l'activité de négociation dans les comptes;
- (d) Dans l'un des comptes des clients, seuls des titres des deux sociétés étaient négociés;
- (e) Les ordres étaient non sollicités;
- (f) Les ordres provenaient d'un initié des émetteurs, de la conjointe de l'initié ou d'une des deux filles de l'initié;
- (g) Une grande quantité de certificats de titres des deux sociétés étaient fréquemment déposés dans les comptes, puis les titres étaient vendus;
- (h) Souvent, les titres des deux sociétés étaient négociés le même jour dans différents comptes individuels des clients, mais dans des sens opposés;
- (i) Les opérations sur les titres des sociétés étaient parfois non rentables puisqu'elles visaient à acheter des titres dans des comptes individuels à un prix plus élevé, puis à vendre les mêmes titres peu de temps après;
- (j) Les ordres étaient fréquemment saisis dans différents comptes des clients dans un court laps de temps (c.-à-d. en moins de dix minutes).

¶ 7 Ces signaux d'alarme générés par les opérations « auraient dû inciter M. Carrigan et M. Gold à se questionner ».

¶ 8 M. Carrigan avait une responsabilité générale de protection du marché en ce qui concerne l'ensemble des ordres saisis au nom de tous ses clients.

¶ 9 M. Gold a saisi les ordres ou donné à des négociateurs l'instruction de saisir les ordres; il avait donc également une responsabilité de protection du marché.

¶ 10 M. Carrigan et M. Gold ont omis de faire les demandes de renseignements appropriées malgré les signaux d'alarme et n'ont pas rempli convenablement leur rôle de protection du marché.

### **Partie III – Les contraventions**

¶ 11 Il est admis que M. Carrigan et M. Gold ont manqué à leur obligation de préserver l'intégrité des marchés réglementés par l'OCRCVM, en contravention de l'alinéa (1) du paragraphe 2.1 des RUIM.

### **Partie IV – Les modalités de règlement**

¶ 12 M. Carrigan et M. Gold ainsi que le personnel de la mise en application de l'OCRCVM ont convenu des modalités de règlement et des sanctions et frais suivants (sous réserve de l'approbation de la formation) :

**M. Carrigan**

- (a) le paiement à l'OCRCVM d'une amende de 50 000 \$;
- (b) la réussite du Cours de formation à l'intention des négociateurs dans les 6 mois suivant l'acceptation de l'entente de règlement;
- (c) le paiement à l'OCRCVM d'une somme de 7 500 \$ au titre des frais.

#### **M. Gold**

- (a) le paiement à l'OCRCVM d'une amende de 20 000 \$;
- (b) la réussite du Cours de formation à l'intention des négociateurs dans les 6 mois suivant l'acceptation de l'entente de règlement;
- (c) le paiement à l'OCRCVM d'une somme de 7 500 \$ au titre des frais.

### **Partie V – L'engagement du personnel de l'OCRCVM**

¶ 13 Le personnel de l'OCRCVM s'est engagé à ne prendre aucune autre mesure contre M. Carrigan ou M. Gold relativement aux faits et aux contraventions détaillés dans l'entente de règlement, sauf pour intenter une procédure en vertu de la Règle 8200 des Règles de l'OCRCVM si M. Carrigan, M. Gold ou les deux ne respectent pas l'entente de règlement.

### **Partie VI – Les facteurs atténuants**

¶ 14 Il est important de prendre en considération les facteurs atténuants au moment d'évaluer le caractère raisonnable de l'entente de règlement et des sanctions qui en découlent. La formation a pris en compte les faits suivants :

- (a) M. Carrigan et M. Gold n'ont pas d'antécédents disciplinaires;
- (b) M. Carrigan et M. Gold ont pleinement coopéré avec le personnel de la mise en application pendant l'enquête, ont reconnu les contraventions énoncées dans l'entente de règlement et ont accepté par conséquent leur responsabilité.

¶ 15 M. Gold a fait l'objet d'une surveillance stricte pendant que l'OCRCVM enquêtait sur les questions en cause, et ses surveillants étaient tenus de présenter des rapports de surveillance mensuels à l'OCRCVM.

¶ 16 M. Gold a continué d'agir comme adjoint de M. Carrigan et de traiter les ordres provenant des clients de ce dernier. Par conséquent, M. Carrigan a fait l'objet d'une surveillance stricte indirecte.

¶ 17 Depuis la dernière opération contestée, M. Carrigan et M. Gold ne communiquent plus avec les clients, ne passent plus d'ordres pour eux et n'exécutent plus d'opérations en leur nom.

### **Partie VII – La norme de contrôle et les principes**

¶ 18 La formation doit accepter l'entente de règlement, à moins que les sanctions prévues ne se situent à l'extérieur d'une fourchette raisonnable d'adéquation<sup>1</sup> et que l'entente ne permette pas d'atteindre les objectifs de la procédure disciplinaire qui sont de préserver l'intégrité du secteur des valeurs mobilières<sup>2</sup>.

¶ 19 La formation a l'obligation de tenir compte de l'intérêt public et, ce faisant, doit prendre en compte les avantages de la procédure de règlement qui permet d'éviter les délais et les frais associés à une audience complète sur le fond<sup>3</sup>.

¶ 20 La formation doit également examiner si les sanctions proposées sont proportionnelles à l'inconduite

<sup>1</sup> *Re Johnson* 2012 OCRCVM 19; *Re Bugden* 2017 OCRCVM 30; *Re Milewski* [1999] I.D.A.C.D. No. 17 à la page 10

<sup>2</sup> *Re Trapeze* 2012 OCRCVM 25

<sup>3</sup> *Re Milewski*, précitée

admise et déterminer si elles sont analogues aux sanctions imposées à d'autres dans des circonstances semblables en vertu du principe d'apparence d'équité selon lequel des procédures similaires doivent donner lieu à des résultats similaires<sup>4</sup>.

¶ 21 Les sanctions acceptées doivent être dissuasives pour M. Carrigan et M. Gold, et constituer une dissuasion générale pour le secteur<sup>5</sup>. La dissuasion générale doit décourager les tiers de commettre une faute similaire; il en résultera une amélioration globale des normes professionnelles dans le secteur des valeurs mobilières. Elle doit également permettre d'atteindre un juste équilibre entre la faute reprochée à la personne inscrite et les attentes du secteur<sup>6</sup>.

¶ 22 Au moment d'analyser et d'appliquer les principes ci-dessus, la formation doit bien comprendre les faits particuliers de l'affaire et prendre en considération les circonstances de l'affaire Carrigan et Gold et l'incidence qu'auront sur eux les sanctions convenues<sup>7</sup>.

*[traduction] Les attentes du secteur et la façon dont celui-ci comprend les choses sont particulièrement pertinentes lorsqu'il est question de dissuasion générale. Si une sanction est inférieure aux attentes des membres du secteur en ce qui concerne la conduite visée, cela peut nuire aux objectifs visés par la procédure disciplinaire de l'Association; de même, des sanctions excessives peuvent réduire le respect à l'égard de la procédure et, du coup, diminuer son effet dissuasif. Par conséquent, au cours d'une audience sur les sanctions, le conseil de section a pour mission de déterminer une sanction appropriée à la conduite en cause et à l'intimé, en gardant à l'esprit que le but premier est la prévention plutôt que le châtiment.*

## Partie VIII – L'analyse

¶ 23 La formation a sérieusement examiné les sanctions proposées dans l'entente de règlement en tenant compte de la gravité de l'inconduite de M. Carrigan et de M. Gold.

¶ 24 Il y a eu au moins dix signaux d'alarme concernant de nombreuses opérations sur une longue période de temps, soit sept mois. M. Carrigan et M. Gold sont des personnes inscrites d'expérience. Aucune explication n'a été donnée concernant l'exécution des opérations malgré l'obligation de protection du marché et les nombreux signaux d'alarme.

¶ 25 La formation avait de sérieux doutes par rapport aux sanctions proposées en l'espèce, lesquelles ne reflètent pas adéquatement, selon elle, la gravité des nombreuses contraventions à l'alinéa (1) du paragraphe 2.1 des RUIIM qui ont été commises sur une période de temps importante. D'un autre côté, le critère d'approbation oblige la formation à approuver l'entente de règlement, sauf si les sanctions se situent à l'extérieur d'une « fourchette raisonnable d'adéquation ».

¶ 26 Après une sérieuse réflexion, la formation a conclu que l'entente de règlement respecte ce critère même si les sanctions sont à la limite d'être déraisonnables et inappropriées. Le dossier sans tache de M. Carrigan et de M. Gold a également persuadé la formation tout comme la surveillance stricte directe et indirecte dont ils ont fait l'objet pendant une longue période de temps.

¶ 27 M. Carrigan et M. Gold ont montré qu'ils étaient conscients de la gravité de leur inconduite en acceptant que les faits constituent une contravention aux Règles de l'OCRCVM, en se soumettant à une surveillance stricte, en négociant l'entente de règlement et en acceptant les sanctions proposées.

---

<sup>4</sup> Re Bugden, précitée; et Re Donnelly 2016 OCRCVM 23 à la page 2

<sup>5</sup> Re Bugden, précitée; et Re Donnelly, précitée

<sup>6</sup> Re Bergh 2011 OCRCVM 41; et Re Mills [2001] I.D.A.C.D. No. 7 à la page 3

<sup>7</sup> Re Bugden, précitée; et Re Donnelly, précitée

¶ 28 Les sanctions permettront de transmettre aux autres personnes inscrites du secteur l'avertissement suivant : omettre de reconnaître de nombreux signaux d'alarme et choisir d'effectuer des opérations malgré tout constitue une contravention grave aux Règles de l'OCRCVM.

¶ 29 Sur le fondement des faits en l'espèce, les sanctions convenues constituent par conséquent une dissuasion spécifique pour M. Carrigan et M. Gold et une dissuasion générale pour le secteur. Nous reconnaissons que le but premier des sanctions est la prévention plutôt que le châtement.

¶ 30 On a présenté à la formation une série de décisions dans lesquelles il est question d'un manquement aux obligations de protection du marché. Il n'y a pas de sanctions uniformes évidentes dans ces décisions, puisque chacune est fondée sur des faits uniques.

## **Partie IX – Conclusion**

¶ 31 Compte tenu de tous les principes relatifs au caractère raisonnable, au maintien de l'intégrité du secteur, à l'intérêt public, à la proportionnalité, à l'équité et à la dissuasion spécifique et générale, les sanctions contenues dans l'entente de règlement et l'entente de règlement dans son ensemble sont acceptées par la formation.

¶ 32 La formation a noté la contribution fort utile de M<sup>e</sup> Werbowski lors de sa plaidoirie au nom de l'OCRCVM et de M<sup>e</sup> Markiewicz lors de sa plaidoirie au nom de M. Carrigan et de M. Gold.

Fait à Toronto (Ontario) le 12 décembre 2019.

John A. Campion

William Donegan

Leo Ciccone

## **ANNEXE 1**

### **ENTENTE DE RÈGLEMENT**

#### **PARTIE I — INTRODUCTION**

1. L'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) publiera un avis de demande annonçant la tenue d'une audience de règlement au cours de laquelle une formation d'instruction (la formation d'instruction) déterminera, conformément à l'article 8215 des Règles consolidées de mise en application, d'examen et d'autorisation de l'OCRCVM (les Règles de l'OCRCVM), si elle doit accepter l'entente de règlement (l'entente de règlement) conclue entre le personnel de l'OCRCVM (le personnel), Darren Carrigan (M. Carrigan) et Jason Andrew Gold (M. Gold) (les intimés).

#### **PARTIE II — RECOMMANDATION CONJOINTE DE RÈGLEMENT**

2. Le personnel et les intimés recommandent conjointement que la formation d'instruction accepte l'entente de règlement selon les modalités exposées ci-dessous.

#### **PARTIE III — FAITS CONVENUS**

3. Pour les besoins de l'entente de règlement, les intimés conviennent des faits exposés dans la partie III.

#### **L'aperçu**

4. Entre septembre 2013 et mars 2014 (la période des faits reprochés), M. Carrigan et M. Gold ont facilité des opérations douteuses par un groupe de clients liés et d'initiés de deux émetteurs de titres cotés à la BC-TSX, la société X et la société Y. Les opérations ont été effectuées par l'entremise de Valeurs Mobilières Hampton Ltée (Hampton) dans trois comptes (les comptes des clients) détenus par les clients liés (les

clients) et dans des comptes de détail détenus chez un autre courtier membre non lié. Les intimés ont indiqué qu'ils ne connaissaient pas l'existence des comptes chez le courtier membre non lié.

5. Au cours de la période des faits reprochés, les activités douteuses se sont déroulées de la façon suivante :
  - a) Les titres de la société X et de la société Y étaient non liquides et se négociaient entre 0,05 \$ et 0,11 \$;
  - b) Les opérations sur les titres dans les comptes des clients représentaient une proportion importante du volume quotidien d'opérations, avec une moyenne de 36 % (dans le cas de la société X) et de 53 % (dans le cas de la société Y) des opérations effectuées;
  - c) Pour deux des comptes des clients, les opérations sur les titres de la société X et de la société Y représentaient plus de 90 % de l'activité de négociation dans les comptes, mais quatre autres titres étaient également négociés dans ces comptes;
  - d) Dans l'un des comptes des clients, seuls des titres de la société X et de la société Y étaient négociés;
  - e) Les ordres concernant les titres de la société X et de la société Y pour les comptes des clients étaient non sollicités;
  - f) Les ordres non sollicités pour les comptes des clients provenaient d'un initié des émetteurs, de la conjointe de l'initié ou d'une des deux filles de l'initié;
  - g) Une grande quantité de certificats de titres de la société X et de la société Y étaient fréquemment déposés dans les comptes, puis les titres étaient vendus;
  - h) Souvent, les titres de la société X et de la société Y étaient négociés le même jour dans différents comptes individuels des clients, mais dans des sens opposés;
  - i) Les opérations sur les titres de la société X et de la société Y étaient parfois non rentables puisqu'elles visaient à acheter des titres dans des comptes individuels à un prix plus élevé, puis à vendre les mêmes titres peu de temps après;
  - j) Les ordres étaient fréquemment saisis dans différents comptes des clients dans un court laps de temps (c.-à-d. en moins de dix minutes).
6. Les signaux d'alarme générés par les opérations auraient dû inciter les intimés à se questionner ou du moins les obliger à demander des explications à leurs clients quant au caractère légitime des opérations.
7. Avant que l'OCRCVM n'enquête sur la situation, le courtier membre a mis fin à sa relation avec les clients et a fermé leurs comptes.
8. À la lumière de l'ensemble des circonstances, les intimés ne se sont pas acquittés adéquatement de leur obligation de protection du marché.

#### **Le contexte**

9. M. Carrigan était, jusqu'à la fin du mois d'août 2019, représentant inscrit à Dominick Capital Corporation. Il travaille dans le secteur des valeurs mobilières depuis 2008. La contravention a été commise lorsque M. Carrigan était représentant inscrit à Hampton.
10. M. Carrigan était le conseiller en placement des clients à Hampton et avait principalement comme responsabilité de saisir des ordres dans les comptes des clients.
11. M. Gold était, jusqu'à la fin du mois d'août 2019, employé de Dominick Capital Corporation. Il travaille dans le secteur des valeurs mobilières depuis 1998. La contravention a été commise lorsque M. Gold était représentant en placement à Hampton.
12. À titre d'adjoint de M. Carrigan, M. Gold saisissait les ordres non sollicités ou donnait à un négociateur

l'instruction de saisir les ordres pour les comptes des clients, avec l'approbation de M. Carrigan.

13. Aucun des intimés n'avait fait auparavant l'objet de procédures disciplinaires de la part de l'OCRCVM.

### **Les clients et les comptes des clients**

14. Au cours de la période des faits reprochés, l'un des clients (le client A) était un administrateur et le président du conseil de la société X. Il était également un administrateur et le président et chef de la direction de la société Y.
15. La conjointe de fait du client A détenait également un compte auprès de M. Carrigan et de M. Gold (la cliente B).
16. Le client A a établi une fiducie familiale (la fiducie familiale); lui et la cliente B en étaient les fiduciaires. De nombreux membres de la famille ont été désignés comme bénéficiaires de la fiducie familiale, y compris une fille du client A qui détenait également des comptes auprès de M. Carrigan et de M. Gold (la cliente C).
17. Le client A était un administrateur et le président d'une société de portefeuille qui détenait le compte d'entreprise de la fiducie familiale (la société de portefeuille). Il avait l'autorisation d'effectuer des opérations pour la société de portefeuille.
18. Les activités douteuses ont été constatées dans les comptes de la société de portefeuille, de la cliente B et de la cliente C, décrits ci-dessus comme les comptes des clients.

### **La société X**

19. Au cours de la période des faits reprochés, les titres de la société X se négociaient à des prix variant de 0,065 \$ à 0,100 \$. Les volumes mensuels des actions négociées oscillaient entre 1 546 840 et 3 535 350. Le volume des actions négociées dans les comptes des clients oscillait entre 312 500 et 1 189 350. Des opérations ont été effectuées dans les comptes des clients lors de 96 des 145 jours de bourse pendant la période des faits reprochés.
20. Les opérations dans les comptes des clients représentaient 30,26 % des opérations sur les titres de la société X au cours de la période des faits reprochés.
21. Les titres de la société X représentaient une proportion importante des opérations effectuées dans les comptes des clients.

### **La société Y**

22. Au cours de la période des faits reprochés, les titres de la société Y se négociaient à des prix variant de 0,075 \$ à 0,135 \$. Les volumes mensuels des actions négociées oscillaient entre 846 200 et 3 202 609. Des opérations ont été effectuées dans les comptes des clients lors de 81 des 145 jours de bourse pendant la période des faits reprochés.
23. Les opérations dans les comptes des clients représentaient 29,20 % des opérations sur les titres de la société Y.
24. Les titres de la société Y représentaient une proportion importante des opérations effectuées dans les comptes des clients.

### **Les opérations non rentables sur les titres de la société X**

#### **Parties liées prenant des positions opposées sur le marché le même jour**

25. Au cours de 26 jours, entre le 11 octobre 2013 et le 14 mars 2014, la cliente B, la cliente C ou la société de portefeuille ont pris des positions opposées sur le marché sur les titres de la société X.

26. À 25 occasions distinctes, le prix d'achat a été supérieur au prix de vente. À une seule autre occasion, les prix d'achat et de vente ont été les mêmes.
27. L'annexe A expose les détails de ces opérations.

#### **Les opérations non rentables de la cliente B**

28. Les opérations de la cliente B sur les titres de la société X étaient non rentables, comme l'indique l'annexe B. Généralement, après une série d'opérations d'un côté du marché, elle effectuait une opération du côté opposé du marché, laquelle occasionnait souvent une perte et le paiement de commissions.
29. La cliente B a reçu le 25 septembre, le 8 octobre et le 15 novembre 2013 un transfert d'environ 880 000 actions au total. Entre le mois de septembre et le 27 novembre 2013, la cliente B a vendu des titres de la société X à des prix allant de 0,07 \$ à 0,10 \$.
30. Le 27 novembre 2013, la cliente B a vendu 20 000 actions de la société X à 0,075 \$, ce qui a donné lieu à des commissions de 175 \$ par opération. Le 29 novembre 2013, la cliente B a acheté 50 000 actions de la société X à un prix moyen de 0,075 \$ et a payé une fois de plus des commissions de 175 \$ par opération.
31. Le 2 décembre 2013, la cliente B a acheté 35 000 autres actions de la société X à un prix moyen de 0,076 \$. Le 3 décembre 2013, elle a vendu 99 000 actions de la société X à un prix moyen de 0,071 \$, subissant une perte et payant des commissions de 175 \$ par opération.
32. Comme l'indique l'annexe B, ce schéma s'est reproduit à de nombreuses reprises entre septembre 2013 et mars 2014.

#### **Les opérations non rentables de la cliente C**

33. Les opérations de la cliente C sur les titres de la société X étaient non rentables, comme l'indique l'annexe C. De manière générale, le schéma d'opérations de la cliente C est similaire à celui de la cliente B.
34. Le 3 janvier 2014, 292 350 actions de la société X ont été transférées à la cliente C.
35. Le 10 janvier et le 13 janvier 2014, la cliente C a acheté 30 000 actions de la société X à un prix moyen de 0,072 \$. Le 17 janvier 2014, la cliente C a vendu 58 000 actions à un prix de 0,65 \$, subissant une perte et payant des commissions de 175 \$ par opération. Le 21 janvier 2014, elle a acheté de nouveau 15 000 actions à un prix de 0,07 \$, ce qui lui a occasionné une perte et le paiement de commissions.
36. Comme il est indiqué à l'annexe C, ce schéma s'est reproduit à de nombreuses reprises entre janvier et mars 2014.

#### **Les opérations non rentables sur les titres de la société Y**

##### **Les parties liées prenant des positions opposées sur le marché**

37. Au cours de 14 jours, entre le 9 janvier et le 13 mars 2014, la cliente B, la cliente C ou la société de portefeuille ont pris des positions opposées sur le marché sur les titres de la société Y.
38. À 12 occasions distinctes, le prix d'achat a été supérieur au prix de vente. Aux deux autres occasions, les prix d'achat et de vente ont été les mêmes.
39. L'annexe D expose les détails de ces opérations.

#### **Les opérations non rentables de la cliente B**

40. Les opérations de la cliente B sur les titres de la société Y étaient similaires à celles qu'elle effectuait sur les titres de la société X, et elles étaient non rentables, comme le montre l'annexe E.
41. Le 25 septembre et le 8 octobre 2013, 231 500 actions de la société Y ont été transférées à la cliente B. Entre le 25 septembre et le 23 octobre 2013, la cliente B a vendu 231 500 actions de la société Y à un prix

moyen de 0,103 \$. Le 25 octobre 2013, elle a acheté 10 000 actions à 0,11 \$ et a dû payer des commissions de 175 \$ par opération. Après une série d'autres achats, la cliente B a de nouveau vendu des actions, subissant une perte et payant des commissions de 175 \$ par opération.

42. Comme l'indique l'annexe E, ce schéma s'est reproduit à de nombreuses reprises entre septembre 2013 et mars 2014.

#### **Les opérations non rentables de la cliente C**

43. Les opérations de la cliente C sur les titres de la société Y étaient similaires à celles qu'elle effectuait sur les titres de la société X, et elles étaient non rentables, comme le montre l'annexe F.
44. Comme l'indique l'annexe F, ce schéma s'est reproduit à de nombreuses reprises entre janvier et mars 2014.

#### **La conclusion**

45. M. Carrigan avait une responsabilité générale de protection du marché en ce qui concerne l'ensemble des ordres saisis au nom de ses clients.
46. M. Gold a saisi les ordres ou donné à des négociateurs l'instruction de saisir les ordres; il avait donc également une responsabilité de protection du marché.
47. Compte tenu des circonstances présentées précédemment, les intimés auraient dû mener une enquête plus approfondie sur les opérations effectuées par leurs clients. En omettant de faire les demandes de renseignements appropriées, ils n'ont pas rempli convenablement leur rôle de protection du marché.

#### **Facteurs supplémentaires**

48. À partir du 14 mars 2017, M. Gold a fait l'objet d'une surveillance stricte pendant que l'OCRCVM enquêtait sur les questions visées par la présente entente de règlement, et ses surveillants étaient tenus de présenter des rapports de surveillance mensuels à l'OCRCVM.
49. Pendant cette période, M. Gold a continué d'agir comme adjoint de M. Carrigan et de traiter les ordres provenant des clients de M. Carrigan, ordres qui ont également fait l'objet d'une surveillance stricte.
50. En mars 2014 ou vers cette période, Hampton a avisé les clients qu'elle n'était plus disposée à maintenir leurs comptes et qu'elle devait les fermer. Depuis ce temps, les intimés ne communiquent plus avec les clients, ne passent plus d'ordres pour eux et n'exécutent plus d'opérations en leur nom.
51. Les intimés ont coopéré à l'enquête de l'OCRCVM.

#### **PARTIE IV — CONTRAVENTIONS**

52. Du fait de la conduite exposée ci-dessus, les intimés ont commis la contravention suivante aux Règles de l'OCRCVM :

Au cours de la période des faits reprochés, les intimés ont contrevenu à l'alinéa (1) du paragraphe 2.1 des RUIM en manquant à leur obligation de préserver l'intégrité des marchés réglementés par l'OCRCVM.

#### **PARTIE V — MODALITÉS DE RÈGLEMENT**

53. M. Carrigan accepte les sanctions et les frais suivants :
- a) le paiement à l'OCRCVM d'une amende de 50 000 \$;
  - b) la réussite du Cours de formation à l'intention des négociateurs dans les 6 mois suivant l'acceptation de l'entente de règlement;
  - c) le paiement à l'OCRCVM d'une somme de 7 500 \$ au titre des frais.

54. M. Gold accepte les sanctions et les frais suivants :
- a) le paiement à l'OCRCVM d'une amende de 20 000 \$;
  - b) la réussite du Cours de formation à l'intention des négociateurs dans les 6 mois suivant l'acceptation de l'entente de règlement;
  - c) le paiement à l'OCRCVM d'une somme de 7 500 \$ au titre des frais.
55. Si la formation d'instruction accepte l'entente de règlement, les intimés s'engagent à payer les sommes mentionnées ci-dessus dans un délai de 30 jours suivant cette acceptation, à moins que le personnel et les intimés ne conviennent d'un autre délai.

#### **PARTIE VI — ENGAGEMENT DU PERSONNEL**

56. Si la formation d'instruction accepte l'entente de règlement, le personnel ne prendra pas d'autres mesures contre les intimés relativement aux faits exposés dans la partie III et aux contraventions énoncées à la partie IV de l'entente de règlement, sous réserve des dispositions du paragraphe ci-dessous.
57. Si la formation d'instruction accepte l'entente de règlement et que l'un ou l'autre des intimés ne se conforme pas aux modalités de celle-ci (l'intimé défaillant), le personnel peut engager une procédure en vertu de la Règle 8200 des Règles de l'OCRCVM contre l'intimé défaillant. Cette procédure peut se fonder en partie sur les faits exposés dans la partie III.

#### **PARTIE VII — PROCÉDURE D'ACCEPTATION DU RÈGLEMENT**

58. L'entente de règlement est conditionnelle à son acceptation par la formation d'instruction.
59. L'entente de règlement doit être présentée à une formation d'instruction dans le cadre d'une audience de règlement tenue conformément à la procédure exposée aux articles 8215 et 8428 des Règles de l'OCRCVM, ainsi qu'à toute autre procédure dont les parties peuvent convenir.
60. Le personnel et les intimés conviennent que l'entente de règlement constituera la totalité des faits convenus présentés à l'audience de règlement, à moins que les parties ne conviennent que des faits additionnels devraient y être présentés. Si les intimés ne comparaissent pas à l'audience de règlement, le personnel peut communiquer des faits pertinents additionnels, sur demande de la formation d'instruction.
61. Si la formation d'instruction accepte l'entente de règlement, les intimés conviennent de renoncer aux droits qu'ils peuvent avoir, en vertu des Règles de l'OCRCVM et de toute loi applicable, à une autre audience, à un appel ou à une révision.
62. Si la formation d'instruction rejette l'entente de règlement, le personnel et les intimés peuvent conclure une autre entente de règlement, ou le personnel peut demander la tenue d'une audience disciplinaire sur le fondement des mêmes allégations ou d'allégations connexes.
63. Les modalités de l'entente de règlement sont confidentielles jusqu'à leur acceptation par la formation d'instruction.
64. L'entente de règlement sera mise à la disposition du public lorsqu'elle aura été acceptée par la formation d'instruction, et l'OCRCVM en publiera le texte intégral sur son site Internet. L'OCRCVM publiera aussi un sommaire des faits, des contraventions et des sanctions convenues dans l'entente de règlement.
65. Si l'entente de règlement est acceptée, les intimés conviennent qu'ils ne feront pas personnellement et que personne ne fera non plus en leur nom de déclaration publique incompatible avec celle-ci.
66. L'entente de règlement prendra effet et deviendra obligatoire pour les intimés et le personnel à la date de son acceptation par la formation d'instruction.

#### **PARTIE VIII — SIGNATURE DE L'ENTENTE DE RÈGLEMENT**

67. L'entente de règlement peut être signée en plusieurs exemplaires, tous les exemplaires constituant ensemble une entente liant les parties.
68. Une signature télécopiée ou la copie électronique d'une signature sera traitée comme une signature originale.

**FAIT** le 17 octobre 2019.

« Témoin »

Témoin

« Témoin »

Témoin

« Darren Carrigan »

Darren Carrigan

« Jason Andrew Gold »

Jason Andrew Gold

« Témoin »

Témoin

« Andrew P. Werbowski »

Andrew P. Werbowski

Avocat principal de la mise en application, au nom  
du personnel de la mise en application de  
l'Organisme canadien de réglementation du  
commerce des valeurs mobilières

L'entente de règlement est acceptée le 12 décembre 2019 par la formation d'instruction suivante :

« John A. Champion »

Président de la formation

« William Donegan »

Membre de la formation

« Leo Ciccone »

Membre de la formation

**Annexe A – Opérations sur les titres de la société X effectuées le même jour par la cliente B, la cliente C et la société de portefeuille**

| <u>Date</u> | <u>Type</u> | <u>Client</u>           | <u>Volume</u> | <u>Prix moyen</u> | <u>Valeur</u> | <u>Différence de prix<br/>(V-A)</u> | <u>Laps de temps entre<br/>l'ACHAT et la VENTE<br/>[h:mm:ss]</u> |
|-------------|-------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 11/10/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 90 000        | 0,0852 \$         | 7 670,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 11/10/2013  | VENTE       | Cliente B               | 50 000        | 0,0800 \$         | 4 000,00 \$   | (0,0052 \$)                         | [4:14:06]                                                        |
| 20/11/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 47 000        | 0,0800 \$         | 3 760,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 20/11/2013  | VENTE       | Cliente B               | 25 000        | 0,0800 \$         | 2 000,00 \$   | 0,0000 \$                           | [5:50:26]                                                        |
| 21/11/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 53 000        | 0,0815 \$         | 4 320,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 21/11/2013  | VENTE       | Cliente B               | 104 000       | 0,0750 \$         | 7 800,00 \$   | (0,0065 \$)                         | [3:03:13] et [0:13:47] et [0:30:15]                              |
| 26/11/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 40 000        | 0,0763 \$         | 3 050,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 26/11/2013  | VENTE       | Cliente B               | 62 000        | 0,0700 \$         | 4 340,00 \$   | (0,0062 \$)                         | [0:48:43]                                                        |
| 27/11/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 70 000        | 0,0789 \$         | 5 520,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 27/11/2013  | VENTE       | Cliente B               | 20 000        | 0,0750 \$         | 1 500,00 \$   | (0,0039 \$)                         | [4:25:22] et [0:11:33]                                           |
| 3/12/2013   | ACHAT       | Société de portefeuille | 50 000        | 0,0758 \$         | 3 790,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 3/12/2013   | VENTE       | Cliente B               | 99 000        | 0,0724 \$         | 7 165,00 \$   | (0,0034 \$)                         | [1:02:57]                                                        |
| 16/12/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 30 000        | 0,0800 \$         | 2 400,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 16/12/2013  | VENTE       | Cliente B               | 45 000        | 0,0750 \$         | 3 375,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:06:55]                                                        |
| 17/12/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 33 000        | 0,0794 \$         | 2 620,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 17/12/2013  | VENTE       | Cliente B               | 50 000        | 0,0700 \$         | 3 500,00 \$   | (0,0094 \$)                         | [0:17:26]                                                        |
| 18/12/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 25 000        | 0,0750 \$         | 1 875,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 18/12/2013  | VENTE       | Cliente B               | 50 000        | 0,0700 \$         | 3 500,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:16:10]                                                        |
| 23/12/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 70 000        | 0,0751 \$         | 5 255,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 23/12/2013  | VENTE       | Cliente B               | 80 000        | 0,0700 \$         | 5 600,00 \$   | (0,0051 \$)                         | [0:19:30]                                                        |

**Annexe A – Opérations sur les titres de la société X effectuées le même jour par la cliente B, la cliente C et la société de portefeuille**

| <u>Date</u> | <u>Type</u> | <u>Client</u>           | <u>Volume</u> | <u>Prix moyen</u> | <u>Valeur</u> | <u>Différence de prix<br/>(V-A)</u> | <u>Laps de temps entre<br/>l'ACHAT et la VENTE<br/>[h:mm:ss]</u> |
|-------------|-------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 24/12/2013  | ACHAT       | Société de portefeuille | 25 000        | 0,0750 \$         | 1 875,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 24/12/2013  | VENTE       | Cliente B               | 96 000        | 0,0701 \$         | 6 730,00 \$   | (0,0049 \$)                         | [0:07:02]                                                        |
| 10/1/2014   | ACHAT       | Cliente C               | 20 000        | 0,0718 \$         | 1 435,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 10/1/2014   | VENTE       | Cliente B               | 82 000        | 0,0660 \$         | 5 415,00 \$   | (0,0057 \$)                         | [0:18:37]                                                        |
| 13/1/2014   | ACHAT       | Cliente C               | 10 000        | 0,0720 \$         | 720,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 13/1/2014   | VENTE       | Cliente B               | 100 000       | 0,0675 \$         | 6 750,00 \$   | (0,0045 \$)                         | [0:11:19]                                                        |
| 17/1/2014   | ACHAT       | Cliente B               | 15 000        | 0,0707 \$         | 1 060,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 17/1/2014   | VENTE       | Cliente C               | 58 000        | 0,0650 \$         | 3 770,00 \$   | (0,0057 \$)                         | [0:25:05]                                                        |
| 21/1/2014   | ACHAT       | Cliente C               | 15 000        | 0,0700 \$         | 1 050,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 21/1/2014   | VENTE       | Cliente B               | 76 000        | 0,0650 \$         | 4 940,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:14:39]                                                        |
| 23/1/2014   | ACHAT       | Cliente C               | 10 000        | 0,0750 \$         | 750,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 23/1/2014   | VENTE       | Cliente B               | 20 000        | 0,0700 \$         | 1 400,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:25:00]                                                        |
| 28/1/2014   | ACHAT       | Cliente B               | 10 000        | 0,0750 \$         | 750,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 28/1/2014   | VENTE       | Cliente C               | 30 350        | 0,0663 \$         | 2 012,75 \$   | (0,0087 \$)                         | [0:19:49]                                                        |
| 30/1/2014   | ACHAT       | Cliente B               | 10 000        | 0,0705 \$         | 705,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 30/1/2014   | VENTE       | Cliente C               | 50 000        | 0,0650 \$         | 3 250,00 \$   | (0,0055 \$)                         | [0:07:23] et [1:22:57]                                           |
| 31/1/2014   | ACHAT       | Cliente C               | 15 000        | 0,0700 \$         | 1 050,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 31/1/2014   | VENTE       | Cliente B               | 60 000        | 0,0650 \$         | 3 900,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [1:18:22]                                                        |
| 4/2/2014    | ACHAT       | Cliente C               | 15 000        | 0,0700 \$         | 1 050,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 4/2/2014    | VENTE       | Cliente B               | 40 000        | 0,0650 \$         | 2 600,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:09:15]                                                        |
| 27/2/2014   | ACHAT       | Cliente C               | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 27/2/2014   | VENTE       | Cliente B               | 20 000        | 0,0800 \$         | 1 600,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:09:00]                                                        |
| 3/3/2014    | ACHAT       | Cliente C               | 20 000        | 0,0840 \$         | 1 680,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 3/3/2014    | VENTE       | Cliente B               | 56 000        | 0,0764 \$         | 4 280,00 \$   | (0,0076 \$)                         | [0:00:00] et [1:51:11] et [0:08:35]                              |
| 4/3/2014    | ACHAT       | Cliente B               | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 4/3/2014    | ACHAT       | Société de portefeuille | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 4/3/2014    | ACHAT       | Société de portefeuille | 5 000         | 0,0800 \$         | 400,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 4/3/2014    | VENTE       | Cliente C               | 20 000        | 0,0800 \$         | 1 600,00 \$   | (0,0040 \$)                         | [2:40:14] et [0:04:34] et [2:10:08]                              |

**Annexe A – Opérations sur les titres de la société X effectuées le même jour par la cliente B, la cliente C et la société de portefeuille**

| <u>Date</u> | <u>Type</u> | <u>Client</u>              | <u>Volume</u> | <u>Prix moyen</u> | <u>Valeur</u> | <u>Différence de prix<br/>(V-A)</u> | <u>Laps de temps entre<br/>l'ACHAT et la VENTE<br/>[h:mm:ss]</u> |
|-------------|-------------|----------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 6/3/2014    | ACHAT       | Société de<br>portefeuille | 20 000        | 0,0800 \$         | 1 600,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 6/3/2014    | VENTE       | Cliente B / Cliente<br>C   | 40 000        | 0,0750 \$         | 3 000,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [0:05:25]                                                        |
| 7/3/2014    | ACHAT       | Cliente B                  | 15 000        | 0,0760 \$         | 1 140,00 \$   |                                     |                                                                  |
| 7/3/2014    | VENTE       | Cliente C                  | 15 000        | 0,0750 \$         | 1 125,00 \$   | (0,0010 \$)                         | [2:21:49]                                                        |
| 14/3/2014   | ACHAT       | Cliente C                  | 10 000        | 0,0800 \$         | 800,00 \$     |                                     |                                                                  |
| 14/3/2014   | VENTE       | Cliente B                  | 20 000        | 0,0750 \$         | 1 500,00 \$   | (0,0050 \$)                         | [2:46:35]                                                        |

Au cours de 25 jours, entre le 11 octobre 2013 et le 14 mars 2014, la cliente B, la cliente C ou la société de portefeuille ont pris le même jour des positions opposées sur le marché sur les titres de la société X.

Écart de prix  
moyen  
(0,0051)

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date       | Heure    | Achat     | Vente             | Volume  | Prix     | Valeur      |
|------------|----------|-----------|-------------------|---------|----------|-------------|
| 25-09-2013 | 8:00:00  | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT | 181 833 | -        | -           |
| 25-09-2013 | 10:32:36 |           | Cliente B         | 50 000  | 0,090 \$ | 4 500,00 \$ |
| 25-09-2013 | 12:03:03 |           | Cliente B         | 28 000  | 0,090 \$ | 2 520,00 \$ |
| 25-09-2013 | 14:40:22 |           | Cliente B         | 17 000  | 0,090 \$ | 1 530,00 \$ |
| 26-09-2013 | 9:56:33  |           | Cliente B         | 500     | 0,090 \$ | 45,00 \$    |
| 26-09-2013 | 9:57:11  |           | Cliente B         | 17 000  | 0,090 \$ | 1 530,00 \$ |
| 27-09-2013 | 15:44:22 |           | Cliente B         | 30 000  | 0,100 \$ | 3 000,00 \$ |
| 04-10-2013 | 11:20:32 |           | Cliente B         | 20 000  | 0,095 \$ | 1 900,00 \$ |
| 07-10-2013 | 10:36:07 |           | Cliente B         | 11 000  | 0,090 \$ | 990,00 \$   |
| 07-10-2013 | 10:36:07 |           | Cliente B         | 8 000   | 0,090 \$ | 720,00 \$   |
| 07-10-2013 | 10:36:07 |           | Cliente B         | 333     | 0,090 \$ | 29,97 \$    |
| 08-10-2013 | 8:00:00  | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT | 200 000 | -        | -           |
| 09-10-2013 | 10:27:51 |           | Cliente B         | 30 000  | 0,085 \$ | 2 550,00 \$ |
| 09-10-2013 | 10:27:51 |           | Cliente B         | 3 000   | 0,085 \$ | 255,00 \$   |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date       | Heure    | Achat     | Vente     | Volume            | Prix        | Valeur       |
|------------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------|--------------|
| 09-10-2013 | 10:27:51 |           | Cliente B | 17 000            | 0,085 \$    | 1 445,00 \$  |
| 10-10-2013 | 9:53:25  |           | Cliente B | 21 000            | 0,085 \$    | 1 785,00 \$  |
| 10-10-2013 | 9:53:25  |           | Cliente B | 15 000            | 0,085 \$    | 1 275,00 \$  |
| 10-10-2013 | 9:53:25  |           | Cliente B | 4 000             | 0,085 \$    | 340,00 \$    |
| 11-10-2013 | 10:57:15 |           | Cliente B | 2 000             | 0,080 \$    | 160,00 \$    |
| 11-10-2013 | 10:57:15 |           | Cliente B | 12 000            | 0,080 \$    | 960,00 \$    |
| 11-10-2013 | 10:57:15 |           | Cliente B | 12 000            | 0,080 \$    | 960,00 \$    |
| 11-10-2013 | 10:57:15 |           | Cliente B | 10 000            | 0,080 \$    | 800,00 \$    |
| 11-10-2013 | 10:57:15 |           | Cliente B | 1 000             | 0,080 \$    | 80,00 \$     |
| 11-10-2013 | 10:57:15 |           | Cliente B | 13 000            | 0,080 \$    | 1 040,00 \$  |
| 15-11-2013 | 8:00:00  |           | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT | 500 000     | -            |
| 15-10-2013 | 9:30:01  |           | Cliente B | 10 000            | 0,080 \$    | 800,00 \$    |
| 15-10-2013 | 9:30:01  |           | Cliente B | 2 000             | 0,080 \$    | 160,00 \$    |
| 15-10-2013 | 9:30:01  |           | Cliente B | 5 000             | 0,080 \$    | 400,00 \$    |
| 15-10-2013 | 9:30:01  |           | Cliente B | 3 000             | 0,080 \$    | 240,00 \$    |
| 15-10-2013 | 9:30:01  |           | Cliente B | 30 000            | 0,080 \$    | 2 400,00 \$  |
| 15-10-2013 | 15:57:36 |           | Cliente B | 10 000            | 0,080 \$    | 800,00 \$    |
| 20-11-2013 | 9:57:33  |           | Cliente B | 25 000            | 0,080 \$    | 2 000,00 \$  |
| 21-11-2013 | 11:38:49 |           | Cliente B | 32 000            | 0,075 \$    | 2 400,00 \$  |
| 21-11-2013 | 11:38:49 |           | Cliente B | 4 000             | 0,075 \$    | 300,00 \$    |
| 21-11-2013 | 11:38:49 |           | Cliente B | 15 000            | 0,075 \$    | 1 125,00 \$  |
| 21-11-2013 | 14:55:49 |           | Cliente B | 5 000             | 0,075 \$    | 375,00 \$    |
| 21-11-2013 | 14:55:49 |           | Cliente B | 35 000            | 0,075 \$    | 2 625,00 \$  |
| 21-11-2013 | 14:55:49 |           | Cliente B | 13 000            | 0,075 \$    | 975,00 \$    |
| 26-11-2013 | 14:49:58 |           | Cliente B | 181 833           | -           | -            |
| 26-11-2013 | 15:49:58 |           | Cliente B | 4 000             | 0,070 \$    | 280,00 \$    |
| 26-11-2013 | 15:49:58 |           | Cliente B | 15 000            | 0,070 \$    | 1 050,00 \$  |
| 26-11-2013 | 15:49:58 |           | Cliente B | 20 000            | 0,070 \$    | 1 400,00 \$  |
| 26-11-2013 | 15:49:58 |           | Cliente B | 10 000            | 0,070 \$    | 700,00 \$    |
| 26-11-2013 | 15:49:58 | Cliente B | 12 000    | 0,070 \$          | 840,00 \$   |              |
| 27-11-2013 | 14:58:40 | Cliente B | 1 000     | 0,075 \$          | 75,00 \$    |              |
| 27-11-2013 | 14:58:40 | Cliente B | 19 000    | 0,075 \$          | 1 425,00 \$ |              |
| VENTE      |          |           |           | 592 833           | 0,082 \$    | 48 854,97 \$ |
| 29-11-2013 | 13:50:37 | Cliente B |           | 10 000            | 0,080 \$    | 800,00 \$    |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date         | Heure    | Achat     | Vente     | Volume        | Prix            | Valeur             |
|--------------|----------|-----------|-----------|---------------|-----------------|--------------------|
| 29-11-2013   | 14:41:16 | Cliente B |           | 12 000        | 0,075 \$        | 900,00 \$          |
| 29-11-2013   | 14:41:16 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 29-11-2013   | 14:41:16 | Cliente B |           | 10 000        | 0,075 \$        | 750,00 \$          |
| 29-11-2013   | 14:41:16 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 29-11-2013   | 14:41:16 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 29-11-2013   | 14:56:56 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 29-11-2013   | 14:56:56 | Cliente B |           | 2 000         | 0,075 \$        | 150,00 \$          |
| 29-11-2013   | 14:56:56 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 29-11-2013   | 14:56:56 | Cliente B |           | 10 000        | 0,080 \$        | 800,00 \$          |
| 29-11-2013   | 14:56:56 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 02-12-2013   | 15:30:22 | Cliente B |           | 1 000         | 0,075 \$        | 75,00 \$           |
| 02-12-2013   | 15:30:22 | Cliente B |           | 5 000         | 0,075 \$        | 375,00 \$          |
| 02-12-2013   | 15:30:22 | Cliente B |           | 4 000         | 0,075 \$        | 300,00 \$          |
| 02-12-2013   | 15:30:22 | Cliente B |           | 4 000         | 0,075 \$        | 300,00 \$          |
| 02-12-2013   | 15:30:22 | Cliente B |           | 11 000        | 0,080 \$        | 880,00 \$          |
| 02-12-2013   | 15:34:30 | Cliente B |           | 10 000        | 0,080 \$        | 800,00 \$          |
| <b>ACHAT</b> |          |           |           | <b>85 000</b> | <b>0,077 \$</b> | <b>6 580,00 \$</b> |
| 03-12-2013   | 11:29:53 |           | Cliente B | 47 000        | 0,075 \$        | 3 525,00 \$        |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 6 000         | 0,070 \$        | 420,00 \$          |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 4 000         | 0,070 \$        | 280,00 \$          |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 4 000         | 0,070 \$        | 280,00 \$          |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 3 000         | 0,070 \$        | 210,00 \$          |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 7 000         | 0,070 \$        | 490,00 \$          |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 25 000        | 0,070 \$        | 1 750,00 \$        |
| 03-12-2013   | 13:55:47 |           | Cliente B | 3 000         | 0,070 \$        | 210,00 \$          |
| <b>VENTE</b> |          |           |           | <b>99 000</b> | <b>0,072 \$</b> | <b>7 165,00 \$</b> |
| 06-12-2013   | 14:11:25 | Cliente B |           | 2 000         | 0,075 \$        | 150,00 \$          |
| 06-12-2013   | 14:11:25 | Cliente B |           | 3 000         | 0,075 \$        | 225,00 \$          |
| 06-12-2013   | 14:11:25 | Cliente B |           | 8 000         | 0,075 \$        | 600,00 \$          |
| 06-12-2013   | 14:11:25 | Cliente B |           | 2 000         | 0,080 \$        | 160,00 \$          |
| 09-12-2013   | 12:02:29 | Cliente B |           | 2 000         | 0,075 \$        | 150,00 \$          |
| 09-12-2013   | 12:02:29 | Cliente B |           | 1 000         | 0,080 \$        | 80,00 \$           |
| 09-12-2013   | 12:02:29 | Cliente B |           | 13 000        | 0,080 \$        | 1 040,00 \$        |
| 11-12-2013   | 9:30:01  | Cliente B |           | 44 000        | 0,075 \$        | 3 300,00 \$        |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date         | Heure    | Achat     | Vente             | Volume         | Prix            | Valeur              |
|--------------|----------|-----------|-------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| 11-12-2013   | 9:33:44  | Cliente B |                   | 11 000         | 0,080 \$        | 880,00 \$           |
| 11-12-2013   | 15:33:42 | Cliente B |                   | 5 000          | 0,080 \$        | 400,00 \$           |
| 11-12-2013   | 15:33:42 | Cliente B |                   | 5 000          | 0,080 \$        | 400,00 \$           |
| <b>ACHAT</b> |          |           |                   | <b>96 000</b>  | <b>0,077 \$</b> | <b>7 385,00 \$</b>  |
| 16-12-2013   | 14:31:28 |           | Cliente B         | 45 000         | 0,075 \$        | 3 375,00 \$         |
| 17-12-2013   | 12:24:23 |           | Cliente B         | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 17-12-2013   | 12:24:23 |           | Cliente B         | 46 000         | 0,070 \$        | 3 220,00 \$         |
| 18-12-2013   | 12:41:10 |           | Cliente B         | 15 000         | 0,070 \$        | 1 050,00 \$         |
| 18-12-2013   | 12:41:10 |           | Cliente B         | 18 000         | 0,070 \$        | 1 260,00 \$         |
| 18-12-2013   | 12:41:10 |           | Cliente B         | 17 000         | 0,070 \$        | 1 190,00 \$         |
| 23-12-2013   | 11:18:06 |           | Cliente B         | 32 000         | 0,070 \$        | 2 240,00 \$         |
| 23-12-2013   | 11:18:06 |           | Cliente B         | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 23-12-2013   | 11:18:06 |           | Cliente B         | 10 000         | 0,070 \$        | 700,00 \$           |
| 23-12-2013   | 11:18:06 |           | Cliente B         | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 23-12-2013   | 11:47:45 |           | Cliente B         | 11 000         | 0,070 \$        | 770,00 \$           |
| 23-12-2013   | 11:47:45 |           | Cliente B         | 12 000         | 0,070 \$        | 840,00 \$           |
| 23-12-2013   | 11:47:45 |           | Cliente B         | 2 000          | 0,070 \$        | 140,00 \$           |
| 23-12-2013   | 11:47:45 |           | Cliente B         | 5 000          | 0,070 \$        | 350,00 \$           |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 2 000          | 0,075 \$        | 150,00 \$           |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 12 000         | 0,070 \$        | 840,00 \$           |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 50 000         | 0,070 \$        | 3 500,00 \$         |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 10 000         | 0,070 \$        | 700,00 \$           |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 12 000         | 0,070 \$        | 840,00 \$           |
| 24-12-2013   | 12:34:27 |           | Cliente B         | 6 000          | 0,070 \$        | 420,00 \$           |
| 30-12-2013   | 8:00:00  | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT | 70 208         | -               | -                   |
| 31-12-2013   | 13:03:29 |           | Cliente B         | 208            | 0,070 \$        | 14,56 \$            |
| 31-12-2013   | 13:04:11 |           | Cliente B         | 3 000          | 0,070 \$        | 210,00 \$           |
| 31-12-2013   | 13:04:11 |           | Cliente B         | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 31-12-2013   | 13:04:11 |           | Cliente B         | 6 000          | 0,070 \$        | 420,00 \$           |
| 31-12-2013   | 13:04:11 |           | Cliente B         | 30 000         | 0,070 \$        | 2 100,00 \$         |
| 31-12-2013   | 13:04:11 |           | Cliente B         | 27 000         | 0,070 \$        | 1 890,00 \$         |
| <b>VENTE</b> |          |           |                   | <b>391 208</b> | <b>0,071 \$</b> | <b>27 619,56 \$</b> |
| 02-01-2014   | 11:18:41 | Cliente B |                   | 9 000          | 0,075 \$        | 675,00 \$           |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date         | Heure    | Achat                   | Vente             | Volume         | Prix            | Valeur              |
|--------------|----------|-------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| 02-01-2014   | 11:18:41 | Cliente B               |                   | 1 000          | 0,075 \$        | 75,00 \$            |
| <b>ACHAT</b> |          |                         |                   | <b>10 000</b>  | <b>0,075 \$</b> | <b>750,00 \$</b>    |
| 07-01-2014   | 8:00:00  | Cliente B               | TRANSFERT ENTRANT | 500 000        | -               | -                   |
| 09-01-2014   | 9:30:00  |                         | Cliente B         | 2 000          | 0,070 \$        | 140,00 \$           |
| 09-01-2014   | 9:30:00  |                         | Cliente B         | 13 000         | 0,070 \$        | 910,00 \$           |
| 09-01-2014   | 9:30:00  |                         | Cliente B         | 8 000          | 0,070 \$        | 560,00 \$           |
| 09-01-2014   | 9:30:00  |                         | Cliente B         | 15 000         | 0,070 \$        | 1 050,00 \$         |
| 09-01-2014   | 9:30:00  |                         | Cliente B         | 12 000         | 0,070 \$        | 840,00 \$           |
| 10-01-2014   | 11:24:39 |                         | Cliente B         | 10 000         | 0,070 \$        | 700,00 \$           |
| 10-01-2014   | 11:24:39 |                         | Cliente B         | 3 000          | 0,070 \$        | 210,00 \$           |
| 10-01-2014   | 11:24:39 |                         | Cliente B         | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 33 000         | 0,065 \$        | 2 145,00 \$         |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 4 000          | 0,065 \$        | 260,00 \$           |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 4 000          | 0,065 \$        | 260,00 \$           |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 12 000         | 0,065 \$        | 780,00 \$           |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 5 000          | 0,065 \$        | 325,00 \$           |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 5 000          | 0,065 \$        | 325,00 \$           |
| 10-01-2014   | 13:27:05 |                         | Cliente B         | 2 000          | 0,065 \$        | 130,00 \$           |
| 13-01-2014   | 9:30:01  |                         | Cliente B         | 50 000         | 0,070 \$        | 3 500,00 \$         |
| 13-01-2014   | 10:05:46 |                         | Cliente B         | 15 000         | 0,065 \$        | 975,00 \$           |
| 13-01-2014   | 10:05:46 |                         | Cliente B         | 4 000          | 0,065 \$        | 260,00 \$           |
| 13-01-2014   | 10:05:46 |                         | Cliente B         | 31 000         | 0,065 \$        | 2 015,00 \$         |
| 14-01-2014   | 11:57:07 |                         | Cliente B         | 19 000         | 0,065 \$        | 1 235,00 \$         |
| 14-01-2014   | 11:57:07 |                         | Cliente B         | 2 000          | 0,065 \$        | 130,00 \$           |
| 14-01-2014   | 11:57:07 |                         | Cliente B         | 4 000          | 0,065 \$        | 260,00 \$           |
| 14-01-2014   | 11:57:07 |                         | Cliente B         | 18 000         | 0,065 \$        | 1 170,00 \$         |
| 14-01-2014   | 11:57:07 |                         | Cliente B         | 35 000         | 0,065 \$        | 2 275,00 \$         |
| 15-01-2014   | 9:34:21  |                         | Cliente B         | 3 000          | 0,070 \$        | 210,00 \$           |
| 15-01-2014   | 12:06:57 |                         | Cliente B         | 20 000         | 0,070 \$        | 1 400,00 \$         |
| 15-01-2014   | 12:36:44 | Société de portefeuille | Cliente B         | 15 000         | 0,070 \$        | 1 050,00 \$         |
| <b>VENTE</b> |          |                         |                   | <b>348 000</b> | <b>0,067 \$</b> | <b>23 395,00 \$</b> |
| 16-01-2014   | 15:21:34 | Cliente B               |                   | 45 000         | 0,070 \$        | 3 150,00 \$         |
| 16-01-2014   | 15:21:34 | Cliente B               |                   | 1 000          | 0,075 \$        | 75,00 \$            |
| 17-01-2014   | 11:10:35 | Cliente B               |                   | 10 000         | 0,070 \$        | 700,00 \$           |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date         | Heure    | Achat     | Vente                 | Volume         | Prix            | Valeur              |
|--------------|----------|-----------|-----------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| 17-01-2014   | 11:41:16 | Cliente B |                       | 3 000          | 0,070\$         | 210,00 \$           |
| 17-01-2014   | 11:41:16 | Cliente B |                       | 2 000          | 0,077 \$        | 150,00 \$           |
| <b>ACHAT</b> |          |           |                       | <b>61 000</b>  | <b>0,070 \$</b> | <b>4 285,00 \$</b>  |
| 21-01-2014   | 12:35:26 |           | Cliente B             | 4 000          | 0,065 \$        | 260,00 \$           |
| 21-01-2014   | 12:35:26 |           | Cliente B             | 24 000         | 0,065 \$        | 1 560,00 \$         |
| 21-01-2014   | 12:35:26 |           | Cliente B             | 1 000          | 0,065 \$        | 65,00 \$            |
| 21-01-2014   | 12:35:26 |           | Cliente B             | 47 000         | 0,065 \$        | 3 055,00 \$         |
| 22-01-2014   | 11:56:20 |           | Cliente B / Cliente C | 78 000         | 0,065 \$        | 5 070,00 \$         |
| 22-01-2014   | 11:56:20 |           | Cliente B / Cliente C | 16 000         | 0,065 \$        | 1 040,00 \$         |
| 22-01-2014   | 11:56:20 |           | Cliente B / Cliente C | 6 000          | 0,065 \$        | 390,00 \$           |
| 22-01-2014   | 14:04:38 |           | Cliente B / Cliente C | 20 000         | 0,065 \$        | 1 300,00 \$         |
| 23-01-2014   | 12:17:56 |           | Cliente B             | 19 000         | 0,070 \$        | 1 330,00 \$         |
| 23-01-2014   | 12:17:56 |           | Cliente B             | 1 000          | 0,070 \$        | 70,00 \$            |
| 24-01-2014   | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 34 000         | 0,070 \$        | 2 380,00 \$         |
| 24-01-2014   | 10:19:33 |           | Cliente B / Cliente C | 5 000          | 0,070 \$        | 350,00 \$           |
| 24-01-2014   | 10:19:33 |           | Cliente B / Cliente C | 15 000         | 0,070 \$        | 1 050,00 \$         |
| 27-01-2014   | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 1 000          | 0,070 \$        | 70,00 \$            |
| 27-01-2014   | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 10 000         | 0,070 \$        | 700,00 \$           |
| 27-01-2014   | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 16 000         | 0,070 \$        | 1 120,00 \$         |
| 27-01-2014   | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 2 000          | 0,070 \$        | 140,00 \$           |
| 27-01-2014   | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 1 000          | 0,070 \$        | 70,00 \$            |
| 27-01-2014   | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 35 000         | 0,065 \$        | 2 275,00 \$         |
| 27-01-2014   | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 25 000         | 0,065 \$        | 1 625,00 \$         |
| 27-01-2014   | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000         | 0,065 \$        | 650,00 \$           |
| 27-01-2014   | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 11 000         | 0,065 \$        | 715,00 \$           |
| 27-01-2014   | 12:08:33 |           | Cliente B / Cliente C | 25 000         | 0,070 \$        | 1 750,00 \$         |
| <b>VENTE</b> |          |           |                       | <b>406 000</b> | <b>0,067 \$</b> | <b>27 035,00 \$</b> |
| 28-01-2014   | 10:08:23 | Cliente B |                       | 10 000         | 0,075 \$        | 750,00 \$           |
| 30-01-2014   | 8:00:00  | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT     | 250 000        | -               | -                   |
| 30-01-2014   | 9:55:24  | Cliente B |                       | 5 000          | 0,070 \$        | 350,00 \$           |
| 30-01-2014   | 9:55:24  | Cliente B |                       | 4 000          | 0,070 \$        | 280,00 \$           |
| 30-01-2014   | 9:55:24  | Cliente B |                       | 1 000          | 0,075 \$        | 75,00 \$            |
| <b>ACHAT</b> |          |           |                       | <b>20 000</b>  | <b>0,073 \$</b> | <b>1 455,00 \$</b>  |
| 31-01-2014   | 14:16:29 |           | Cliente B             | 27 000         | 0,065 \$        | 1 755,00 \$         |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date       | Heure    | Achat                   | Vente                 | Volume   | Prix      | Valeur      |
|------------|----------|-------------------------|-----------------------|----------|-----------|-------------|
| 31-01-2014 | 14:16:29 |                         | Cliente B             | 26 000   | 0,065 \$  | 1 690,00 \$ |
| 31-01-2014 | 14:16:29 |                         | Cliente B             | 4 000    | 0,065 \$  | 260,00 \$   |
| 31-01-2014 | 14:16:29 |                         | Cliente B             | 3 000    | 0,065 \$  | 195,00 \$   |
| 04-02-2014 | 9:31:23  |                         | Cliente B             | 2 000    | 0,065 \$  | 130,00 \$   |
| 04-02-2014 | 9:31:23  |                         | Cliente B             | 23 000   | 0,065 \$  | 1 495,00 \$ |
| 04-02-2014 | 9:31:23  |                         | Cliente B             | 15 000   | 0,065 \$  | 975,00 \$   |
| VENTE      |          |                         |                       | 100 000  | 0,065 \$  | 6 500,00 \$ |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 8 000    | 0,070 \$  | 560,00 \$   |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 3 000    | 0,070 \$  | 210,00 \$   |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 11 000   | 0,070 \$  | 770,00 \$   |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 20 000   | 0,070 \$  | 1 400,00 \$ |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 3 000    | 0,070 \$  | 210,00 \$   |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 2 000    | 0,075 \$  | 150,00 \$   |
| 05-02-2014 | 10:05:02 | Cliente B               |                       | 3 000    | 0,070 \$  | 210,00 \$   |
| 06-02-2014 | 14:46:43 | Cliente B               |                       | 10 000   | 0,075 \$  | 750,00 \$   |
| 06-02-2014 | 15:16:54 | Cliente B               | 10 000                | 0,075 \$ | 750,00 \$ |             |
| ACHAT      |          |                         |                       | 70 000   | 0,072 \$  | 5 010,00 \$ |
| 07-02-2014 | 11:56:02 |                         | Cliente B             | 2 000    | 0,065 \$  | 130,00 \$   |
| 07-02-2014 | 11:56:02 |                         | Cliente B             | 50 000   | 0,065 \$  | 3 250,00 \$ |
| 07-02-2014 | 11:56:02 |                         | Cliente B             | 13 000   | 0,065 \$  | 845,00 \$   |
| 07-02-2014 | 11:56:02 |                         | Cliente B             | 5 000    | 0,065 \$  | 325,00 \$   |
| 10-02-2014 | 8:00:00  | Cliente B               | TRANSFERT ENTRANT     | 250 000  | -         | -           |
| 10-02-2014 | 10:02:30 |                         | Cliente B / Cliente C | 60 000   | 0,070 \$  | 4 200,00 \$ |
| 10-02-2014 | 10:02:45 |                         | Cliente B / Cliente C | 70 000   | 0,070 \$  | 4 900,00 \$ |
| 10-02-2014 | 11:50:09 |                         | Cliente B / Cliente C | 85 000   | 0,070 \$  | 5 950,00 \$ |
| 10-02-2014 | 14:05:15 |                         | Cliente B / Cliente C | 10 000   | 0,080 \$  | 800,00 \$   |
| 12-02-2014 | 10:00:28 | Société de portefeuille | Cliente B             | 20 000   | 0,080 \$  | 1 600,00 \$ |
| 12-02-2014 | 12:49:03 |                         | Cliente B             | 25 000   | 0,075 \$  | 1 875,00 \$ |
| 14-02-2014 | 9:31:38  |                         | Cliente B / Cliente C | 5 000    | 0,080 \$  | 400,00 \$   |
| 14-02-2014 | 9:31:38  |                         | Cliente B / Cliente C | 25 000   | 0,080 \$  | 2 000,00 \$ |
| 14-02-2014 | 9:31:38  |                         | Cliente B / Cliente C | 3 000    | 0,080 \$  | 240,00 \$   |
| 14-02-2014 | 9:31:38  |                         | Cliente B / Cliente C | 7 000    | 0,080 \$  | 560,00 \$   |
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 6 000    | 0,080 \$  | 480,00 \$   |
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 3 000    | 0,080 \$  | 240,00 \$   |

**Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X**

| Date       | Heure    | Achat                   | Vente                 | Volume  | Prix     | Valeur       |
|------------|----------|-------------------------|-----------------------|---------|----------|--------------|
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 1 000   | 0,080 \$ | 80,00 \$     |
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 1 000   | 0,080 \$ | 80,00 \$     |
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 5 000   | 0,080 \$ | 400,00 \$    |
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 3 000   | 0,080 \$ | 240,00 \$    |
| 19-02-2014 | 11:20:17 |                         | Cliente B             | 1 000   | 0,080 \$ | 80,00 \$     |
| 19-02-2014 | 12:10:47 |                         | Cliente B             | 30 000  | 0,075 \$ | 2 250,00 \$  |
| 24-02-2014 | 9:30:31  |                         | Cliente B             | 23 000  | 0,080 \$ | 1 840,00 \$  |
| 25-02-2014 | 8:00:00  | Cliente B               | TRANSFERT ENTRANT     | 250 000 | -        | -            |
| 26-02-2014 | 10:41:38 |                         | Cliente B             | 3 000   | 0,080 \$ | 240,00 \$    |
| 26-02-2014 | 11:49:00 | Société de portefeuille | Cliente B             | 22 000  | 0,080 \$ | 1 760,00 \$  |
| 27-02-2014 | 11:23:25 |                         | Cliente B             | 20 000  | 0,080 \$ | 1 600,00 \$  |
| 28-02-2014 | 9:52:20  |                         | Cliente B             | 15 000  | 0,080 \$ | 1 200,00 \$  |
| 28-02-2014 | 9:54:48  | Société de portefeuille | Cliente B             | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$    |
| 28-02-2014 | 10:42:15 |                         | Cliente B             | 24 000  | 0,080 \$ | 1 920,00 \$  |
| 28-02-2014 | 12:24:35 | Société de portefeuille | Cliente B             | 4 000   | 0,085 \$ | 340,00 \$    |
| 28-02-2014 | 15:12:22 |                         | Cliente B             | 6 000   | 0,085 \$ | 510,00 \$    |
| 03-03-2014 | 11:02:47 |                         | Cliente B             | 4 000   | 0,080 \$ | 320,00 \$    |
| 03-03-2014 | 11:02:47 |                         | Cliente B             | 8 000   | 0,080 \$ | 640,00 \$    |
| 03-03-2014 | 11:08:06 | Cliente C               | Cliente B             | 4 000   | 0,080 \$ | 320,00 \$    |
| 03-03-2014 | 12:59:17 |                         | Cliente B             | 13 000  | 0,075 \$ | 975,00 \$    |
| 03-03-2014 | 12:59:17 |                         | Cliente B             | 10 000  | 0,075 \$ | 750,00 \$    |
| 03-03-2014 | 12:59:17 |                         | Cliente B             | 7 000   | 0,075 \$ | 525,00 \$    |
| 03-03-2014 | 12:59:17 |                         | Cliente B             | 10 000  | 0,075 \$ | 750,00 \$    |
| VENTE      |          |                         |                       | 613 000 | 0,074 \$ | 45 465,00 \$ |
| 04-03-2014 | 10:22:01 | Cliente B               |                       | 6 000   | 0,085 \$ | 510,00 \$    |
| 04-03-2014 | 10:22:01 | Cliente B               |                       | 4 000   | 0,085 \$ | 340,00 \$    |
| ACHAT      |          |                         |                       | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$    |
| 06-03-2014 | 10:03:18 |                         | Cliente B / Cliente C | 29 000  | 0,075 \$ | 2 175,00 \$  |
| 06-03-2014 | 10:03:18 |                         | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,075 \$ | 750,00 \$    |
| 06-03-2014 | 10:03:18 |                         | Cliente B / Cliente C | 1 000   | 0,075 \$ | 75,00 \$     |
| VENTE      |          |                         |                       | 40 000  | 0,075 \$ | 3 000,00 \$  |
| 07-03-2014 | 9:52:09  | Cliente B               |                       | 12 000  | 0,075 \$ | 900,00 \$    |
| 07-03-2014 | 9:52:09  | Cliente B               |                       | 3 000   | 0,080 \$ | 240,00 \$    |
| ACHAT      |          |                         |                       | 15 000  | 0,076 \$ | 1 140,00 \$  |

### Annexe B – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société X

| Date       | Heure    | Achat | Vente     | Volume | Prix     | Valeur      |
|------------|----------|-------|-----------|--------|----------|-------------|
| 14-03-2014 | 10:11:18 |       | Cliente B | 20 000 | 0,075 \$ | 1 500,00 \$ |
| VENTE      |          |       |           | 20 000 | 0,075 \$ | 1 500,00 \$ |

|                                      |                                            |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                      | <b>Nombre<br/>d'opérations<br/>uniques</b> |
| ACHAT                                | 28                                         |
| VENTE                                | 72                                         |
| <b>Différence<br/>(A-V)</b>          | -44                                        |
| Nombre de<br>jours de<br>négociation | 58                                         |
| Jours d'ACHAT                        | 14                                         |
| Jours de VENTE                       | 44                                         |

### Annexe C – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société X

| Date       | Heure    | Achat     | Vente             | Volume  | Prix     | Valeur      |
|------------|----------|-----------|-------------------|---------|----------|-------------|
| 03-01-2014 | 8:00:00  | Cliente C | TRANSFERT ENTRANT | 292 350 | -        | -           |
| 10-01-2014 | 13:45:42 | Cliente C |                   | 13 000  | 0,070 \$ | 910,00 \$   |
| 10-01-2014 | 13:45:42 | Cliente C |                   | 7 000   | 0,075 \$ | 525,00 \$   |
| 13-01-2014 | 10:17:05 | Cliente C |                   | 2 000   | 0,070 \$ | 140,00 \$   |
| 13-01-2014 | 10:17:05 | Cliente C |                   | 4 000   | 0,070 \$ | 280,00 \$   |
| 13-01-2014 | 10:17:05 | Cliente C |                   | 4 000   | 0,075 \$ | 300,00 \$   |
| ACHAT      |          |           |                   | 30 000  | 0,072 \$ | 2 155,00 \$ |
| 17-01-2014 | 10:45:30 |           | Cliente C         | 15 000  | 0,065 \$ | 975,00 \$   |
| 17-01-2014 | 10:45:30 |           | Cliente C         | 35 000  | 0,065 \$ | 2 275,00 \$ |
| 17-01-2014 | 10:45:30 |           | Cliente C         | 8 000   | 0,065 \$ | 520,00 \$   |
| VENTE      |          |           |                   | 58 000  | 0,065 \$ | 3 770,00 \$ |
| 21-01-2014 | 12:50:05 | Cliente C |                   | 15 000  | 0,070 \$ | 1 050,00 \$ |
| ACHAT      |          |           |                   | 15 000  | 0,070 \$ | 1 050,00 \$ |

| Annexe C – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société X |          |           |                       |         |          |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------------|---------|----------|--------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente                 | Volume  | Prix     | Valeur       |
| 22-01-2014                                                                                     | 11:56:20 |           | Cliente B / Cliente C | 78 000  | 0,065 \$ | 5 070,00 \$  |
| 22-01-2014                                                                                     | 11:56:20 |           | Cliente B / Cliente C | 16 000  | 0,065 \$ | 1 040,00 \$  |
| 22-01-2014                                                                                     | 11:56:20 |           | Cliente B / Cliente C | 6 000   | 0,065 \$ | 390,00 \$    |
| 22-01-2014                                                                                     | 14:04:38 |           | Cliente B / Cliente C | 20 000  | 0,065 \$ | 1 300,00 \$  |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 120 000 | 0,065 \$ | 7 800,00 \$  |
| 23-01-2014                                                                                     | 12:42:56 | Cliente C |                       | 8 000   | 0,075 \$ | 600,00 \$    |
| 23-01-2014                                                                                     | 12:42:56 | Cliente C |                       | 2 000   | 0,075 \$ | 150,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 10 000  | 0,075 \$ | 750,00 \$    |
| 24-01-2014                                                                                     | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 34 000  | 0,070 \$ | 2 380,00 \$  |
| 24-01-2014                                                                                     | 10:19:33 |           | Cliente B / Cliente C | 5 000   | 0,070 \$ | 350,00 \$    |
| 24-01-2014                                                                                     | 10:19:33 |           | Cliente B / Cliente C | 15 000  | 0,070 \$ | 1 050,00 \$  |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 1 000   | 0,070 \$ | 70,00 \$     |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,070 \$ | 700,00 \$    |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 16 000  | 0,070 \$ | 1 120,00 \$  |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 2 000   | 0,070 \$ | 140,00 \$    |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:01  |           | Cliente B / Cliente C | 1 000   | 0,070 \$ | 70,00 \$     |
| 27-01-2014                                                                                     | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 35 000  | 0,065 \$ | 2 275,00 \$  |
| 27-01-2014                                                                                     | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 25 000  | 0,065 \$ | 1 625,00 \$  |
| 27-01-2014                                                                                     | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,065 \$ | 650,00 \$    |
| 27-01-2014                                                                                     | 10:22:37 |           | Cliente B / Cliente C | 11 000  | 0,065 \$ | 715,00 \$    |
| 27-01-2014                                                                                     | 12:08:33 |           | Cliente B / Cliente C | 25 000  | 0,070 \$ | 1 750,00 \$  |
| 28-01-2014                                                                                     | 9:48:19  |           | Cliente C             | 8 000   | 0,070 \$ | 560,00 \$    |
| 28-01-2014                                                                                     | 9:48:19  |           | Cliente C             | 4 000   | 0,065 \$ | 260,00 \$    |
| 28-01-2014                                                                                     | 9:48:19  |           | Cliente C             | 18 000  | 0,065 \$ | 1 170,00 \$  |
| 28-01-2014                                                                                     | 9:48:34  |           | Cliente C             | 350     | 0,065 \$ | 22,75 \$     |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 220 350 | 0,068 \$ | 14 907,75 \$ |
| 29-01-2014                                                                                     | 9:45:00  | Cliente C |                       | 10 000  | 0,075 \$ | 750,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 10 000  | 0,075 \$ | 750,00 \$    |
| 30-01-2014                                                                                     | 9:48:01  |           | Cliente C             | 12 000  | 0,065 \$ | 780,00 \$    |
| 30-01-2014                                                                                     | 9:48:01  |           | Cliente C             | 4 000   | 0,065 \$ | 260,00 \$    |
| 30-01-2014                                                                                     | 9:48:01  |           | Cliente C             | 4 000   | 0,065 \$ | 260,00 \$    |
| 30-01-2014                                                                                     | 9:48:01  |           | Cliente C             | 5 000   | 0,065 \$ | 325,00 \$    |
| 30-01-2014                                                                                     | 11:18:21 |           | Cliente C             | 12 000  | 0,065 \$ | 780,00 \$    |
| 30-01-2014                                                                                     | 11:18:21 |           | Cliente C             | 13 000  | 0,065 \$ | 845,00 \$    |

| Annexe C – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société X |          |           |                       |         |          |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------------|---------|----------|--------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente                 | Volume  | Prix     | Valeur       |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 50 000  | 0,065 \$ | 3 250,00 \$  |
| 31-01-2014                                                                                     | 15:34:51 | Cliente C |                       | 15 000  | 0,070 \$ | 1 050,00 \$  |
| 03-02-2014                                                                                     | 9:32:31  | Cliente C |                       | 10 000  | 0,070 \$ | 700,00 \$    |
| 04-02-2014                                                                                     | 9:40:38  | Cliente C |                       | 15 000  | 0,070 \$ | 1 050,00 \$  |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 40 000  | 0,070 \$ | 2 800,00 \$  |
| 07-02-2014                                                                                     | 11:56:19 |           | Cliente C             | 30 000  | 0,065 \$ | 1 950,00 \$  |
| 10-02-2014                                                                                     | 10:02:30 |           | Cliente B / Cliente C | 60 000  | 0,070 \$ | 4 200,00 \$  |
| 10-02-2014                                                                                     | 10:02:45 |           | Cliente B / Cliente C | 70 000  | 0,070 \$ | 4 900,00 \$  |
| 10-02-2014                                                                                     | 11:50:09 |           | Cliente B / Cliente C | 85 000  | 0,070 \$ | 5 950,00 \$  |
| 10-02-2014                                                                                     | 14:05:15 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$    |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 255 000 | 0,070 \$ | 17 800,00 \$ |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:32:59 | Cliente C |                       | 3 000   | 0,080 \$ | 240,00 \$    |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:32:59 | Cliente C |                       | 9 000   | 0,080 \$ | 720,00 \$    |
| 13-02-2014                                                                                     | 9:30:00  | Cliente C |                       | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 22 000  | 0,080 \$ | 1 760,00 \$  |
| 14-02-2014                                                                                     | 9:31:38  |           | Cliente B / Cliente C | 5 000   | 0,080 \$ | 400,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 9:31:38  |           | Cliente B / Cliente C | 25 000  | 0,080 \$ | 2 000,00 \$  |
| 14-02-2014                                                                                     | 9:31:38  |           | Cliente B / Cliente C | 3 000   | 0,080 \$ | 240,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 9:31:38  |           | Cliente B / Cliente C | 7 000   | 0,080 \$ | 560,00 \$    |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 40 000  | 0,080 \$ | 3 200,00 \$  |
| 20-02-2014                                                                                     | 9:35:40  | Cliente C |                       | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$    |
| 20-02-2014                                                                                     | 15:13:59 | Cliente C |                       | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 20 000  | 0,085 \$ | 1 700,00 \$  |
| 21-02-2014                                                                                     | 14:06:38 |           | Cliente C             | 20 000  | 0,080 \$ | 1 600,00 \$  |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 20 000  | 0,080 \$ | 1 600,00 \$  |
| 25-02-2014                                                                                     | 9:30:01  | Cliente C |                       | 9 000   | 0,085 \$ | 765,00 \$    |
| 25-02-2014                                                                                     | 9:30:01  | Cliente C |                       | 1 000   | 0,085 \$ | 85,00 \$     |
| 25-02-2014                                                                                     | 9:30:45  | Cliente C |                       | 1 000   | 0,080 \$ | 80,00 \$     |
| 25-02-2014                                                                                     | 9:45:14  | Cliente C |                       | 9 000   | 0,085 \$ | 765,00 \$    |
| 27-02-2014                                                                                     | 11:32:25 | Cliente C |                       | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$    |
| 03-03-2014                                                                                     | 11:08:06 | Cliente C | Cliente B             | 4 000   | 0,080 \$ | 320,00 \$    |
| 03-03-2014                                                                                     | 11:08:06 | Cliente C |                       | 6 000   | 0,085 \$ | 510,00 \$    |
| 03-03-2014                                                                                     | 13:07:52 | Cliente C |                       | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 50 000  | 0,085 \$ | 4 225,00 \$  |

| Annexe C – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société X |          |           |                       |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente                 | Volume | Prix     | Valeur      |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 1 000  | 0,080 \$ | 80,00 \$    |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 1 000  | 0,080 \$ | 80,00 \$    |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 13:02:15 |           | Cliente C             | 1 000  | 0,080 \$ | 80,00 \$    |
| 06-03-2014                                                                                     | 10:03:18 |           | Cliente B / Cliente C | 29 000 | 0,075 \$ | 2 175,00 \$ |
| 06-03-2014                                                                                     | 10:03:18 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,075 \$ | 750,00 \$   |
| 06-03-2014                                                                                     | 10:03:18 |           | Cliente B / Cliente C | 1 000  | 0,075 \$ | 75,00 \$    |
| 07-03-2014                                                                                     | 12:13:58 |           | Cliente C             | 15 000 | 0,075 \$ | 1 125,00 \$ |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 75 000 | 0,076 \$ | 5 725,00 \$ |
| 10-03-2014                                                                                     | 10:03:53 | Cliente C |                       | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 13-03-2014                                                                                     | 11:04:33 | Cliente C |                       | 8 000  | 0,075 \$ | 600,00 \$   |
| 13-03-2014                                                                                     | 11:04:33 | Cliente C |                       | 2 000  | 0,075 \$ | 150,00 \$   |
| 13-03-2014                                                                                     | 12:21:55 | Cliente C |                       | 5 000  | 0,075 \$ | 375,00 \$   |
| 13-03-2014                                                                                     | 12:21:55 | Cliente C |                       | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 14-03-2014                                                                                     | 10:44:49 | Cliente C |                       | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 40 000 | 0,078 \$ | 3 125,00 \$ |
| 26-03-2014                                                                                     | 13:31:24 |           | Cliente C             | 5 000  | 0,070 \$ | 350,00 \$   |
| 26-03-2014                                                                                     | 13:31:24 |           | Cliente C             | 25 000 | 0,070 \$ | 1 750,00 \$ |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 30 000 | 0,070 \$ | 2 100,00 \$ |

|                                   |                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                   | Nombre<br>d'opérations<br>uniques |
| ACHAT                             | 22                                |
| VENTE                             | 25                                |
| Différence<br>(A-V)               | -3                                |
| Nombre de jours<br>de négociation | 31                                |

**Annexe D – Opérations effectuées le même jour par la cliente B, la cliente C et la société de portefeuille sur les titres de la société Y**

| <u>Date</u> | <u>Type</u> | <u>Client</u> | <u>Volume</u> | <u>Prix moyen</u> | <u>Valeur</u> | <u>Différence de prix (V-A)</u> | <u>Laps de temps entre l'ACHAT et la VENTE</u><br><u>[h:mm:ss]</u> |
|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 10/3/2014   | VENTE       | Cliente B     | 57 000        | 0,0800 \$         | 4 560,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [0:23:43] et [4:40:05] et [0:13:28]                                |
| 13/3/2014   | ACHAT       | Cliente C     | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     |                                 |                                                                    |
| 13/3/2014   | VENTE       | Cliente B     | 27 500        | 0,0800 \$         | 2 200,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [0:25:27]                                                          |

Au cours de 14 jours, entre le 9 janvier et le 13 mars 2014, la cliente B, la cliente C ou la société de portefeuille ont pris le même jour des positions opposées sur le marché sur les titres de la société Y.

Écart de prix moyen  
(0,0047 \$)

**Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y**

| <u>Date</u> | <u>Heure</u> | <u>Achat</u> | <u>Vente</u>      | <u>Volume</u> | <u>Prix</u> | <u>Valeur</u> |
|-------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|-------------|---------------|
| 25-09-2013  | 8:00:00      | Cliente B    | TRANSFERT ENTRANT | 31 500        | -           | -             |
| 25-09-2013  | 10:33:07     |              | Cliente B         | 20 000        | 0,100 \$    | 2 000,00 \$   |
| 30-09-2013  | 14:39:36     |              | Cliente B         | 11 500        | 0,115 \$    | 1 322,50 \$   |
| 08-10-2013  | 8:00:00      | Cliente B    | TRANSFERT ENTRANT | 200 000       | -           | -             |
| 09-10-2013  | 10:27:31     |              | Cliente B         | 20 000        | 0,105 \$    | 2 100,00 \$   |
| 11-10-2013  | 15:30:35     |              | Cliente B         | 23 000        | 0,105 \$    | 2 415,00 \$   |
| 17-10-2013  | 9:30:00      |              | Cliente B         | 15 000        | 0,105 \$    | 1 575,00 \$   |
| 17-10-2013  | 9:30:00      |              | Cliente B         | 15 000        | 0,105 \$    | 1 575,00 \$   |
| 18-10-2013  | 15:48:18     |              | Cliente B         | 18 000        | 0,105 \$    | 1 890,00 \$   |
| 22-10-2013  | 13:54:21     |              | Cliente B         | 48 000        | 0,100 \$    | 4 800,00 \$   |
| 23-10-2013  | 11:39:46     |              | Cliente B         | 20 500        | 0,105 \$    | 2 152,50 \$   |
| 23-10-2013  | 11:39:46     |              | Cliente B         | 7 500         | 0,100 \$    | 750,00 \$     |
| 23-10-2013  | 12:49:10     |              | Cliente B         | 33 000        | 0,100 \$    | 3 300,00 \$   |
| VENTE       |              |              |                   | 231 500       | 0,103 \$    | 23 880,00 \$  |
| 25-10-2013  | 11:35:06     | Cliente B    |                   | 2 000         | 0,110 \$    | 220,00 \$     |
| 25-10-2013  | 11:35:06     | Cliente B    |                   | 4 000         | 0,110 \$    | 440,00 \$     |
| 25-10-2013  | 11:35:06     | Cliente B    |                   | 4 000         | 0,110 \$    | 440,00 \$     |
| 30-10-2013  | 14:50:10     | Cliente B    |                   | 8 000         | 0,100 \$    | 800,00 \$     |
| 30-10-2013  | 14:50:10     | Cliente B    |                   | 2 000         | 0,105 \$    | 210,00 \$     |
| 31-10-2013  | 10:52:30     | Cliente B    |                   | 10 000        | 0,110 \$    | 1 100,00 \$   |

| Annexe C – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société X |       |       |       |        |      |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|------|--------|
| Date                                                                                           | Heure | Achat | Vente | Volume | Prix | Valeur |
| Jours d'ACHAT                                                                                  | 17    |       |       |        |      |        |
| Jours de VENTE                                                                                 | 14    |       |       |        |      |        |

| Annexe D – Opérations effectuées le même jour par la cliente B, la cliente C et la société de portefeuille sur les titres de la société Y |             |                         |               |                   |               |                                 |                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <u>Date</u>                                                                                                                               | <u>Type</u> | <u>Client</u>           | <u>Volume</u> | <u>Prix moyen</u> | <u>Valeur</u> | <u>Différence de prix (V-A)</u> | <u>Laps de temps entre l'ACHAT et la VENTE</u><br><u>[h:mm:ss]</u> |
| 9/1/2014                                                                                                                                  | ACHAT       | Cliente C               | 20 000        | 0,0930 \$         | 1 860,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 9/1/2014                                                                                                                                  | VENTE       | Cliente B               | 25 000        | 0,0900 \$         | 2 250,00 \$   | (0,0030 \$)                     | [3:41:06]                                                          |
| 13/1/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente B               | 25 000        | 0,0924 \$         | 2 310,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 13/1/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente C               | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     | (0,0074 \$)                     | [5:30:09]                                                          |
| 14/1/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente C               | 1 500         | 0,0950 \$         | 142,50 \$     |                                 |                                                                    |
| 14/1/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente B               | 20 000        | 0,0900 \$         | 1 800,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [0:26:01]                                                          |
| 23/1/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente C               | 10 000        | 0,0950 \$         | 950,00 \$     |                                 |                                                                    |
| 23/1/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente B               | 54 000        | 0,0900 \$         | 4 860,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [0:27:36]                                                          |
| 30/1/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente C               | 10 000        | 0,0900 \$         | 900,00 \$     |                                 |                                                                    |
| 30/1/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente B               | 15 000        | 0,0900 \$         | 1 350,00 \$   | 0,0000 \$                       | [0:27:45]                                                          |
| 5/2/2014                                                                                                                                  | ACHAT       | Cliente C               | 26 000        | 0,0894 \$         | 2 325,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 5/2/2014                                                                                                                                  | VENTE       | Cliente B               | 30 000        | 0,0800 \$         | 2 400,00 \$   | (0,0094 \$)                     | [2:45:34] et [0:28:37]                                             |
| 7/2/2014                                                                                                                                  | ACHAT       | Cliente B               | 25 000        | 0,0800 \$         | 2 000,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 7/2/2014                                                                                                                                  | VENTE       | Cliente C               | 11 000        | 0,0800 \$         | 880,00 \$     | 0,0000 \$                       | [3:07:12]                                                          |
| 10/2/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente B               | 30 000        | 0,0907 \$         | 2 720,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 10/2/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente C               | 20 000        | 0,0850 \$         | 1 700,00 \$   | (0,0057 \$)                     | [2:47:04] et [0:24:43]                                             |
| 11/2/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente C               | 45 000        | 0,0860 \$         | 3 870,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 11/2/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente B               | 60 000        | 0,0806 \$         | 4 835,00 \$   | (0,0054 \$)                     | [0:06:52] et [2:45:05] et [0:03:28]                                |
| 13/2/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente C               | 15 000        | 0,0850 \$         | 1 275,00 \$   |                                 |                                                                    |
| 13/2/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente B               | 40 000        | 0,0800 \$         | 3 200,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [0:03:35]                                                          |
| 18/2/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Société de portefeuille | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     |                                 |                                                                    |
| 18/2/2014                                                                                                                                 | VENTE       | Cliente B               | 15 000        | 0,0800 \$         | 1 200,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [5:17:24]                                                          |
| 7/3/2014                                                                                                                                  | ACHAT       | Cliente C               | 10 000        | 0,0850 \$         | 850,00 \$     |                                 |                                                                    |
| 7/3/2014                                                                                                                                  | VENTE       | Cliente B               | 33 000        | 0,0800 \$         | 2 640,00 \$   | (0,0050 \$)                     | [0:06:03]                                                          |
| 10/3/2014                                                                                                                                 | ACHAT       | Cliente C               | 15 000        | 0,0850 \$         | 1 275,00 \$   |                                 |                                                                    |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |           |                   |         |          |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-------------------|---------|----------|--------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente             | Volume  | Prix     | Valeur       |
| 31-10-2013                                                                                     | 14:21:07 | Cliente B |                   | 1 000   | 0,110 \$ | 110,00 \$    |
| 31-10-2013                                                                                     | 14:21:07 | Cliente B |                   | 9 000   | 0,110 \$ | 990,00 \$    |
| 01-11-2013                                                                                     | 15:51:24 | Cliente B |                   | 6 000   | 0,100 \$ | 600,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                   | 46 000  | 0,107 \$ | 4 910,00 \$  |
| 04-11-2013                                                                                     | 8:00:00  | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT | 230 445 | -        | -            |
| 05-11-2013                                                                                     | 9:31:13  |           | Cliente B         | 4 000   | 0,100 \$ | 400,00 \$    |
| 05-11-2013                                                                                     | 9:31:13  |           | Cliente B         | 46 000  | 0,100 \$ | 4 600,00 \$  |
| 06-11-2013                                                                                     | 10:46:52 |           | Cliente B         | 3 000   | 0,100 \$ | 300,00 \$    |
| 06-11-2013                                                                                     | 10:46:52 |           | Cliente B         | 26 000  | 0,100 \$ | 2 600,00 \$  |
| 06-11-2013                                                                                     | 13:26:56 |           | Cliente B         | 23 000  | 0,100 \$ | 2 300,00 \$  |
| 07-11-2013                                                                                     | 11:20:14 |           | Cliente B         | 35 000  | 0,100 \$ | 3 500,00 \$  |
| 08-11-2013                                                                                     | 11:36:13 |           | Cliente B         | 2 000   | 0,100 \$ | 200,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 11:36:13 |           | Cliente B         | 3 000   | 0,100 \$ | 300,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 11:36:13 |           | Cliente B         | 20 000  | 0,100 \$ | 2 000,00 \$  |
| 08-11-2013                                                                                     | 11:36:13 |           | Cliente B         | 5 000   | 0,100 \$ | 500,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 12:19:30 |           | Cliente B         | 35 000  | 0,100 \$ | 3 500,00 \$  |
| 08-11-2013                                                                                     | 12:51:03 |           | Cliente B         | 5 000   | 0,100 \$ | 500,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 12:51:03 |           | Cliente B         | 1 000   | 0,100 \$ | 100,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 12:51:03 |           | Cliente B         | 3 000   | 0,100 \$ | 300,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 12:51:03 |           | Cliente B         | 5 000   | 0,100 \$ | 500,00 \$    |
| 08-11-2013                                                                                     | 12:51:03 |           | Cliente B         | 25 000  | 0,100 \$ | 2 500,00 \$  |
| 08-11-2013                                                                                     | 14:22:24 |           | Cliente B         | 32 000  | 0,100 \$ | 3 200,00 \$  |
| 14-11-2013                                                                                     | 12:56:40 |           | Cliente B         | 45      | 0,105 \$ | 4,73 \$      |
| 14-11-2013                                                                                     | 13:00:57 |           | Cliente B         | 3 000   | 0,105 \$ | 315,00 \$    |
| 14-11-2013                                                                                     | 13:01:12 |           | Cliente B         | 400     | 0,105 \$ | 42,00 \$     |
| VENTE                                                                                          |          |           |                   | 276 445 | 0,100 \$ | 27 661,73 \$ |
| 18-11-2013                                                                                     | 13:30:16 | Cliente B |                   | 10 000  | 0,110 \$ | 1 100,00 \$  |
| 19-11-2013                                                                                     | 14:21:39 | Cliente B |                   | 2 500   | 0,105 \$ | 262,50 \$    |
| 19-11-2013                                                                                     | 14:21:39 | Cliente B |                   | 7 500   | 0,110 \$ | 825,00 \$    |
| 20-11-2013                                                                                     | 15:44:54 | Cliente B |                   | 10 500  | 0,110 \$ | 1 155,00 \$  |
| 21-11-2013                                                                                     | 11:39:49 | Cliente B |                   | 10 000  | 0,110 \$ | 1 100,00 \$  |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                   | 40 500  | 0,110 \$ | 4 442,50 \$  |
| 22-11-2013                                                                                     | 12:34:40 |           | Cliente B         | 26 500  | 0,105 \$ | 2 782,50 \$  |
| 22-11-2013                                                                                     | 12:34:40 |           | Cliente B         | 14 000  | 0,105 \$ | 1 470,00 \$  |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |           |           |         |          |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------|---------|----------|--------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente     | Volume  | Prix     | Valeur       |
| VENTE                                                                                          |          |           |           | 40 500  | 0,105 \$ | 4 252,50 \$  |
| 26-11-2013                                                                                     | 14:19:28 | Cliente B |           | 3 500   | 0,100 \$ | 350,00 \$    |
| 26-11-2013                                                                                     | 14:19:28 | Cliente B |           | 6 500   | 0,105 \$ | 682,50 \$    |
| 26-11-2013                                                                                     | 15:02:03 | Cliente B |           | 500     | 0,100 \$ | 50,00 \$     |
| 26-11-2013                                                                                     | 15:02:03 | Cliente B |           | 3 500   | 0,105 \$ | 367,50 \$    |
| 26-11-2013                                                                                     | 15:02:03 | Cliente B |           | 1 000   | 0,105 \$ | 105,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |           | 15 000  | 0,104 \$ | 1 555,00 \$  |
| 03-12-2013                                                                                     | 11:30:14 |           | Cliente B | 15 000  | 0,105 \$ | 1 575,00 \$  |
| VENTE                                                                                          |          |           |           | 15 000  | 0,105 \$ | 1 575,00 \$  |
| 04-12-2013                                                                                     | 12:43:27 | Cliente B |           | 4 000   | 0,105 \$ | 420,00 \$    |
| 04-12-2013                                                                                     | 12:43:27 | Cliente B |           | 6 000   | 0,110 \$ | 660,00 \$    |
| 05-12-2013                                                                                     | 10:49:26 | Cliente B |           | 12 000  | 0,110 \$ | 1 320,00 \$  |
| 05-12-2013                                                                                     | 10:49:26 | Cliente B |           | 3 000   | 0,115 \$ | 345,00 \$    |
| 12-12-2013                                                                                     | 14:59:14 | Cliente B |           | 1 500   | 0,095 \$ | 142,50 \$    |
| 12-12-2013                                                                                     | 14:59:14 | Cliente B |           | 3 000   | 0,100 \$ | 300,00 \$    |
| 12-12-2013                                                                                     | 14:59:14 | Cliente B |           | 12 000  | 0,105 \$ | 1 260,00 \$  |
| 12-12-2013                                                                                     | 14:59:14 | Cliente B |           | 1 500   | 0,110 \$ | 165,00 \$    |
| 17-12-2013                                                                                     | 12:24:37 | Cliente B |           | 5 000   | 0,100 \$ | 500,00 \$    |
| 17-12-2013                                                                                     | 12:24:37 | Cliente B |           | 3 500   | 0,105 \$ | 367,50 \$    |
| 17-12-2013                                                                                     | 12:24:37 | Cliente B |           | 1 500   | 0,105 \$ | 157,50 \$    |
| 20-12-2013                                                                                     | 12:59:54 | Cliente B |           | 7 000   | 0,100 \$ | 700,00 \$    |
| 20-12-2013                                                                                     | 12:59:54 | Cliente B |           | 3 000   | 0,105 \$ | 315,00 \$    |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:18:30 | Cliente B |           | 1 000   | 0,100 \$ | 100,00 \$    |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:18:30 | Cliente B |           | 500     | 0,100 \$ | 50,00 \$     |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:18:30 | Cliente B |           | 2 000   | 0,100 \$ | 200,00 \$    |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:18:30 | Cliente B |           | 6 500   | 0,105 \$ | 682,50 \$    |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:47:53 | Cliente B |           | 6 000   | 0,090 \$ | 540,00 \$    |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:47:53 | Cliente B |           | 12 000  | 0,090 \$ | 1 080,00 \$  |
| 23-12-2013                                                                                     | 11:47:53 | Cliente B |           | 2 000   | 0,105 \$ | 210,00 \$    |
| 24-12-2013                                                                                     | 12:31:09 | Cliente B |           | 10 000  | 0,100 \$ | 1 000,00 \$  |
| ACHAT                                                                                          |          |           |           | 103 000 | 0,102 \$ | 10 515,00 \$ |
| 27-12-2013                                                                                     | 9:37:58  |           | Cliente B | 5 500   | 0,090 \$ | 495,00 \$    |
| 27-12-2013                                                                                     | 9:37:58  |           | Cliente B | 2 000   | 0,090 \$ | 180,00 \$    |
| 27-12-2013                                                                                     | 9:38:47  |           | Cliente B | 5 000   | 0,090 \$ | 450,00 \$    |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |           |                   |         |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-------------------|---------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente             | Volume  | Prix     | Valeur      |
| VENTE                                                                                          |          |           |                   | 12 500  | 0,090 \$ | 1 125,00 \$ |
| 31-12-2013                                                                                     | 11:49:13 | Cliente B |                   | 10 000  | 0,105 \$ | 1 050,00 \$ |
| 31-12-2013                                                                                     | 13:04:54 | Cliente B |                   | 10 000  | 0,105 \$ | 1 050,00 \$ |
| 06-01-2014                                                                                     | 11:36:59 | Cliente B |                   | 10 000  | 0,105 \$ | 1 050,00 \$ |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                   | 30 000  | 0,105 \$ | 3 150,00 \$ |
| 07-01-2014                                                                                     | 8:00:00  | Cliente B | TRANSFERT ENTRANT | 926 000 | -        | -           |
| 07-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente B         | 55 000  | 0,100 \$ | 5 500,00 \$ |
| 07-01-2014                                                                                     | 14:04:50 |           | Cliente B         | 3 000   | 0,095 \$ | 285,00 \$   |
| 07-01-2014                                                                                     | 14:04:50 |           | Cliente B         | 7 000   | 0,095 \$ | 665,00 \$   |
| 07-01-2014                                                                                     | 14:04:50 |           | Cliente B         | 1 000   | 0,095 \$ | 95,00 \$    |
| 09-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente B         | 3 000   | 0,090 \$ | 270,00 \$   |
| 09-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente B         | 10 000  | 0,090 \$ | 900,00 \$   |
| 09-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente B         | 3 000   | 0,090 \$ | 270,00 \$   |
| 09-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente B         | 9 000   | 0,090 \$ | 810,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |                   | 91 000  | 0,097 \$ | 8 795,00 \$ |
| 13-01-2014                                                                                     | 9:30:00  | Cliente B |                   | 6 000   | 0,095 \$ | 570,00 \$   |
| 13-01-2014                                                                                     | 9:30:00  | Cliente B |                   | 4 000   | 0,095 \$ | 380,00 \$   |
| 13-01-2014                                                                                     | 15:12:14 | Cliente B |                   | 13 000  | 0,090 \$ | 1 170,00 \$ |
| 13-01-2014                                                                                     | 15:12:14 | Cliente B |                   | 2 000   | 0,095 \$ | 190,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                   | 25 000  | 0,092 \$ | 2 310,00 \$ |
| 14-01-2014                                                                                     | 11:16:05 |           | Cliente B         | 20 000  | 0,090 \$ | 1 800,00 \$ |
| 15-01-2014                                                                                     | 11:35:00 |           | Cliente B         | 20 000  | 0,085 \$ | 1 700,00 \$ |
| 16-01-2014                                                                                     | 10:12:08 |           | Cliente B         | 9 000   | 0,085 \$ | 765,00 \$   |
| 16-01-2014                                                                                     | 10:12:08 |           | Cliente B         | 10 000  | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| 23-01-2014                                                                                     | 12:18:12 |           | Cliente B         | 54 000  | 0,090 \$ | 4 860,00 \$ |
| VENTE                                                                                          |          |           |                   | 113 000 | 0,088 \$ | 9 975,00 \$ |
| 24-01-2014                                                                                     | 12:00:08 | Cliente B |                   | 10 000  | 0,095 \$ | 950,00 \$   |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:05  | Cliente B |                   | 8 000   | 0,095 \$ | 760,00 \$   |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:05  | Cliente B |                   | 6 000   | 0,095 \$ | 570,00 \$   |
| 27-01-2014                                                                                     | 9:30:05  | Cliente B |                   | 3 000   | 0,100 \$ | 300,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                   | 27 000  | 0,096 \$ | 2 580,00 \$ |
| 29-01-2014                                                                                     | 10:45:41 |           | Cliente B         | 5 000   | 0,090 \$ | 450,00 \$   |
| 29-01-2014                                                                                     | 10:53:12 |           | Cliente B         | 15 000  | 0,090 \$ | 1 350,00 \$ |
| 30-01-2014                                                                                     | 9:34:00  |           | Cliente B         | 15 000  | 0,090 \$ | 1 350,00 \$ |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |           |                       |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente                 | Volume | Prix     | Valeur      |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 35 000 | 0,090 \$ | 3 150,00 \$ |
| 04-02-2014                                                                                     | 9:32:19  | Cliente B |                       | 28 000 | 0,085 \$ | 2 380,00 \$ |
| 04-02-2014                                                                                     | 9:57:28  | Cliente B |                       | 12 000 | 0,080 \$ | 960,00 \$   |
| 04-02-2014                                                                                     | 9:57:28  | Cliente B |                       | 3 000  | 0,085 \$ | 255,00 \$   |
| 04-02-2014                                                                                     | 15:36:33 | Cliente B |                       | 9 000  | 0,085 \$ | 765,00 \$   |
| 04-02-2014                                                                                     | 15:36:33 | Cliente B |                       | 1 000  | 0,090 \$ | 90,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 53 000 | 0,084 \$ | 4 450,00 \$ |
| 05-02-2014                                                                                     | 12:51:18 |           | Cliente B             | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| 05-02-2014                                                                                     | 12:51:18 |           | Cliente B             | 2 000  | 0,080 \$ | 160,00 \$   |
| 05-02-2014                                                                                     | 12:51:18 |           | Cliente B             | 15 000 | 0,080 \$ | 1 200,00 \$ |
| 05-02-2014                                                                                     | 12:51:18 |           | Cliente B             | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| 05-02-2014                                                                                     | 12:51:18 |           | Cliente B             | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:09:15 |           | Cliente B / Cliente C | 2 000  | 0,080 \$ | 160,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:09:15 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:09:15 |           | Cliente B / Cliente C | 8 000  | 0,080 \$ | 640,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,075 \$ | 750,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,075 \$ | 300,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 6 000  | 0,075 \$ | 450,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 14:51:55 |           | Cliente B / Cliente C | 2 000  | 0,075 \$ | 150,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 14:51:55 |           | Cliente B / Cliente C | 15 000 | 0,075 \$ | 1 125,00 \$ |
| 06-02-2014                                                                                     | 14:51:55 |           | Cliente B / Cliente C | 8 000  | 0,075 \$ | 600,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 99 000 | 0,078 \$ | 7 695,00 \$ |
| 07-02-2014                                                                                     | 9:36:36  | Cliente B |                       | 1 000  | 0,080 \$ | 80,00 \$    |
| 07-02-2014                                                                                     | 9:36:36  | Cliente B |                       | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 07-02-2014                                                                                     | 9:36:36  | Cliente B |                       | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 07-02-2014                                                                                     | 9:36:36  | Cliente B |                       | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 10:03:47 | Cliente B |                       | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 10:03:47 | Cliente B |                       | 6 000  | 0,090 \$ | 540,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 10:03:47 | Cliente B |                       | 1 000  | 0,095 \$ | 95,00 \$    |
| 10-02-2014                                                                                     | 10:03:47 | Cliente B |                       | 4 000  | 0,095 \$ | 380,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 13:19:34 | Cliente B |                       | 4 000  | 0,090 \$ | 360,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 13:19:34 | Cliente B |                       | 8 000  | 0,090 \$ | 720,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 13:19:34 | Cliente B |                       | 3 000  | 0,095 \$ | 285,00 \$   |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |       |                       |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|-----------------------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat | Vente                 | Volume | Prix     | Valeur      |
| ACHAT                                                                                          |          |       |                       | 55 000 | 0,086 \$ | 4 720,00 \$ |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 3 000  | 0,085 \$ | 255,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 8 000  | 0,080 \$ | 640,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:35:59  |       | Cliente B             | 6 000  | 0,080 \$ | 480,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:32:10 |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:32:10 |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:38  |       | Cliente B             | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:38  |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:38  |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:38  |       | Cliente B             | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:38  |       | Cliente B             | 13 000 | 0,080 \$ | 1 040,00 \$ |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:53:22 |       | Cliente B             | 12 000 | 0,080 \$ | 960,00 \$   |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:53:22 |       | Cliente B             | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:53:22 |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:53:22 |       | Cliente B             | 11 000 | 0,080 \$ | 880,00 \$   |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:53:22 |       | Cliente B             | 2 000  | 0,080 \$ | 160,00 \$   |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:53:22 |       | Cliente B             | 1 000  | 0,080 \$ | 80,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 10:00:24 |       | Cliente B             | 25 000 | 0,085 \$ | 2 125,00 \$ |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 20 000 | 0,080 \$ | 1 600,00 \$ |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 6 000  | 0,080 \$ | 480,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 8 000  | 0,080 \$ | 640,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |       |                       |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|-----------------------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat | Vente                 | Volume | Prix     | Valeur      |
| 14-02-2014                                                                                     | 14:39:59 |       | Cliente B / Cliente C | 20 000 | 0,080 \$ | 1 600,00 \$ |
| 14-02-2014                                                                                     | 14:39:59 |       | Cliente B / Cliente C | 2 000  | 0,080 \$ | 160,00 \$   |
| 18-02-2014                                                                                     | 9:40:14  |       | Cliente B             | 2 000  | 0,080 \$ | 160,00 \$   |
| 18-02-2014                                                                                     | 9:40:14  |       | Cliente B             | 13 000 | 0,080 \$ | 1 040,00 \$ |
| 20-02-2014                                                                                     | 15:13:14 |       | Cliente B             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 20-02-2014                                                                                     | 15:13:14 |       | Cliente B             | 11 000 | 0,080 \$ | 880,00 \$   |
| 20-02-2014                                                                                     | 15:13:14 |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 20-02-2014                                                                                     | 15:13:14 |       | Cliente B             | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| 20-02-2014                                                                                     | 15:13:14 |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 26-02-2014                                                                                     | 9:30:00  |       | Cliente B             | 5 000  | 0,090 \$ | 450,00 \$   |
| 26-02-2014                                                                                     | 9:30:00  |       | Cliente B             | 3 000  | 0,090 \$ | 270,00 \$   |
| 26-02-2014                                                                                     | 10:22:23 |       | Cliente B             | 2 000  | 0,090 \$ | 180,00 \$   |
| 26-02-2014                                                                                     | 11:31:04 |       | Cliente B             | 4 000  | 0,090 \$ | 360,00 \$   |
| 26-02-2014                                                                                     | 12:40:35 |       | Cliente B             | 6 000  | 0,090 \$ | 540,00 \$   |
| 28-02-2014                                                                                     | 9:34:10  |       | Cliente B             | 40 000 | 0,085 \$ | 3 400,00 \$ |
| 03-03-2014                                                                                     | 13:00:09 |       | Cliente B             | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 03-03-2014                                                                                     | 13:00:09 |       | Cliente B             | 1 000  | 0,085 \$ | 85,00 \$    |
| 03-03-2014                                                                                     | 13:00:09 |       | Cliente B             | 20 000 | 0,080 \$ | 1 600,00 \$ |
| 03-03-2014                                                                                     | 13:00:09 |       | Cliente B             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 20 000 | 0,080 \$ | 1 600,00 \$ |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 11 000 | 0,080 \$ | 880,00 \$   |
| 04-03-2014                                                                                     | 12:41:32 |       | Cliente B / Cliente C | 36 000 | 0,085 \$ | 3 060,00 \$ |
| 05-03-2014                                                                                     | 14:05:40 |       | Cliente B             | 5 000  | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 05-03-2014                                                                                     | 14:05:40 |       | Cliente B             | 21 000 | 0,080 \$ | 1 680,00 \$ |
| 05-03-2014                                                                                     | 14:05:40 |       | Cliente B             | 14 000 | 0,080 \$ | 1 120,00 \$ |
| 07-03-2014                                                                                     | 9:51:36  |       | Cliente B             | 15 000 | 0,080 \$ | 1 200,00 \$ |
| 07-03-2014                                                                                     | 9:51:36  |       | Cliente B             | 12 000 | 0,080 \$ | 960,00 \$   |
| 07-03-2014                                                                                     | 9:51:36  |       | Cliente B             | 6 000  | 0,080 \$ | 480,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 10:01:39 |       | Cliente B             | 23 000 | 0,080 \$ | 1 840,00 \$ |
| 10-03-2014                                                                                     | 10:01:39 |       | Cliente B             | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 15:05:27 |       | Cliente B             | 9 000  | 0,080 \$ | 720,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 15:05:27 |       | Cliente B             | 12 000 | 0,080 \$ | 960,00 \$   |

| Annexe E – Opérations non rentables effectuées par la cliente B sur les titres de la société Y |          |       |           |         |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|-----------|---------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat | Vente     | Volume  | Prix     | Valeur      |
| 10-03-2014                                                                                     | 15:05:27 |       | Cliente B | 5 000   | 0,080 \$ | 400,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 15:05:27 |       | Cliente B | 1 000   | 0,080 \$ | 80,00 \$    |
| 12-03-2014                                                                                     | 12:23:09 |       | Cliente B | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 12-03-2014                                                                                     | 12:23:09 |       | Cliente B | 8 000   | 0,080 \$ | 640,00 \$   |
| 12-03-2014                                                                                     | 12:23:09 |       | Cliente B | 32 000  | 0,080 \$ | 2 560,00 \$ |
| 13-03-2014                                                                                     | 10:38:55 |       | Cliente B | 16 000  | 0,080 \$ | 1 280,00 \$ |
| 13-03-2014                                                                                     | 10:38:55 |       | Cliente B | 11 000  | 0,080 \$ | 880,00 \$   |
| 13-03-2014                                                                                     | 10:38:55 |       | Cliente B | 500     | 0,080 \$ | 40,00 \$    |
| VENTE                                                                                          |          |       |           | 719 500 | 0,081 \$ | 58 325,00   |

|                                   | Nombre<br>d'opérations<br>uniques | Nombre d'actions | Prix moyen  |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------|
| ACHAT                             | 35                                | 394 500          | 0,097927757 |
| VENTE                             | 60                                | 1 633 445        | 0,089647478 |
| <b>Différence<br/>(A-V)</b>       | -25                               | -1 238 945       | 0,008280278 |
| Nombre de jours<br>de négociation | 65                                |                  |             |
| Jours d'ACHAT                     | 24                                |                  |             |
| Jours de VENTE                    | 41                                |                  |             |

| Annexe F – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société Y |          |           |                   |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-------------------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente             | Volume | Prix     | Valeur      |
| 03-01-2014                                                                                     | 8:00:00  | Cliente C | TRANSFERT ENTRANT | 8 500  | -        | -           |
| 09-01-2014                                                                                     | 15:08:35 | Cliente C |                   | 10 000 | 0,090 \$ | 900,00 \$   |
| 09-01-2014                                                                                     | 15:08:35 | Cliente C |                   | 3 000  | 0,095 \$ | 285,00 \$   |
| 09-01-2014                                                                                     | 15:08:35 | Cliente C |                   | 5 000  | 0,095 \$ | 475,00 \$   |
| 09-01-2014                                                                                     | 15:08:35 | Cliente C |                   | 2 000  | 0,100 \$ | 200,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                   | 20 000 | 0,093 \$ | 1 860,00 \$ |
| 10-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente C         | 3 000  | 0,090 \$ | 270,00 \$   |
| 10-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente C         | 20 000 | 0,090 \$ | 1 800,00 \$ |
| 10-01-2014                                                                                     | 9:30:00  |           | Cliente C         | 37 000 | 0,090 \$ | 3 330,00 \$ |

| Annexe F – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société Y |          |           |           |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente     | Volume | Prix     | Valeur      |
| 13-01-2014                                                                                     | 15:00:09 |           | Cliente C | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |           | 70 000 | 0,089 \$ | 6 250,00 \$ |
| 14-01-2014                                                                                     | 11:42:06 | Cliente C |           | 1 000  | 0,095 \$ | 95,00 \$    |
| 14-01-2014                                                                                     | 11:42:06 | Cliente C |           | 500    | 0,095 \$ | 47,50 \$    |
| 20-01-2014                                                                                     | 9:47:02  | Cliente C |           | 11 000 | 0,095 \$ | 1 045,00 \$ |
| 20-01-2014                                                                                     | 9:47:02  | Cliente C |           | 4 000  | 0,100 \$ | 400,00 \$   |
| 22-01-2014                                                                                     | 11:56:39 | Cliente C |           | 6 000  | 0,090 \$ | 540,00 \$   |
| 22-01-2014                                                                                     | 11:56:39 | Cliente C |           | 4 000  | 0,095 \$ | 380,00 \$   |
| 23-01-2014                                                                                     | 12:45:48 | Cliente C |           | 10 000 | 0,095 \$ | 950,00 \$   |
| 30-01-2014                                                                                     | 10:01:45 | Cliente C |           | 10 000 | 0,090 \$ | 900,00 \$   |
| 31-01-2014                                                                                     | 12:13:33 | Cliente C |           | 10 000 | 0,095 \$ | 950,00 \$   |
| 05-02-2014                                                                                     | 10:05:44 | Cliente C |           | 15 000 | 0,090 \$ | 1 350,00 \$ |
| 05-02-2014                                                                                     | 10:05:44 | Cliente C |           | 1 000  | 0,095 \$ | 95,00 \$    |
| 05-02-2014                                                                                     | 13:19:55 | Cliente C |           | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 05-02-2014                                                                                     | 13:19:55 | Cliente C |           | 6 000  | 0,090 \$ | 540,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |           | 82 500 | 0,093 \$ | 7 632,50 \$ |
| 07-02-2014                                                                                     | 12:43:48 |           | Cliente C | 11 000 | 0,080 \$ | 880,00 \$   |
| 10-02-2014                                                                                     | 12:50:51 |           | Cliente C | 20 000 | 0,085 \$ | 1 700,00 \$ |
| VENTE                                                                                          |          |           |           | 31 000 | 0,083 \$ | 2 580,00 \$ |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:42:51  | Cliente C |           | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:42:51  | Cliente C |           | 8 000  | 0,085 \$ | 680,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:42:51  | Cliente C |           | 3 000  | 0,090 \$ | 270,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 9:47:05  | Cliente C |           | 5 000  | 0,090 \$ | 450,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:35:38 | Cliente C |           | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:35:38 | Cliente C |           | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:35:38 | Cliente C |           | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| 11-02-2014                                                                                     | 12:35:38 | Cliente C |           | 1 000  | 0,090 \$ | 90,00 \$    |
| ACHAT                                                                                          |          |           |           | 45 000 | 0,086 \$ | 3 870,00 \$ |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:54  |           | Cliente C | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| 12-02-2014                                                                                     | 9:49:54  |           | Cliente C | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |           | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:56:57 | Cliente C |           | 13 000 | 0,085 \$ | 1 105,00 \$ |
| 13-02-2014                                                                                     | 10:56:57 | Cliente C |           | 2 000  | 0,085 \$ | 170,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |           | 15 000 | 0,085 \$ | 1 275,00 \$ |

| Annexe F – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société Y |          |           |                       |        |          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------------|--------|----------|-------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat     | Vente                 | Volume | Prix     | Valeur      |
| 25-02-2014                                                                                     | 12:28:16 |           | Cliente C             | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| 26-02-2014                                                                                     | 12:40:35 |           | Cliente C             | 15 000 | 0,090 \$ | 1 350,00 \$ |
| 05-03-2014                                                                                     | 14:05:55 |           | Cliente C             | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 35 000 | 0,086 \$ | 3 000,00 \$ |
| 06-03-2014                                                                                     | 10:01:49 | Cliente C |                       | 15 000 | 0,085 \$ | 1 275,00 \$ |
| 07-03-2014                                                                                     | 9:57:39  | Cliente C |                       | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 10:25:22 | Cliente C |                       | 4 000  | 0,085 \$ | 340,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 10:25:22 | Cliente C |                       | 6 000  | 0,085 \$ | 510,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 15:18:55 | Cliente C |                       | 2 000  | 0,085 \$ | 170,00 \$   |
| 10-03-2014                                                                                     | 15:18:55 | Cliente C |                       | 3 000  | 0,085 \$ | 255,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 40 000 | 0,085 \$ | 3 400,00 \$ |
| 12-03-2014                                                                                     | 12:26:09 |           | Cliente C             | 18 000 | 0,080 \$ | 1 440,00 \$ |
| 12-03-2014                                                                                     | 12:26:09 |           | Cliente C             | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 25 000 | 0,080 \$ | 2 000,00 \$ |
| 13-03-2014                                                                                     | 11:04:22 | Cliente C |                       | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| ACHAT                                                                                          |          |           |                       | 10 000 | 0,085 \$ | 850,00 \$   |
| 26-03-2014                                                                                     | 12:30:09 |           | Cliente C             | 6 000  | 0,080 \$ | 480,00 \$   |
| 26-03-2014                                                                                     | 12:30:09 |           | Cliente C             | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| VENTE                                                                                          |          |           |                       | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:09:15 |           | Cliente B / Cliente C | 2 000  | 0,080 \$ | 160,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:09:15 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:09:15 |           | Cliente B / Cliente C | 8 000  | 0,080 \$ | 640,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,075 \$ | 750,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,075 \$ | 300,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 13:59:16 |           | Cliente B / Cliente C | 6 000  | 0,075 \$ | 450,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 14:51:55 |           | Cliente B / Cliente C | 2 000  | 0,075 \$ | 150,00 \$   |
| 06-02-2014                                                                                     | 14:51:55 |           | Cliente B / Cliente C | 15 000 | 0,075 \$ | 1 125,00 \$ |
| 06-02-2014                                                                                     | 14:51:55 |           | Cliente B / Cliente C | 8 000  | 0,075 \$ | 600,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |           | Cliente B / Cliente C | 4 000  | 0,080 \$ | 320,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |           | Cliente B / Cliente C | 20 000 | 0,080 \$ | 1 600,00 \$ |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |           | Cliente B / Cliente C | 10 000 | 0,080 \$ | 800,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |           | Cliente B / Cliente C | 7 000  | 0,080 \$ | 560,00 \$   |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |           | Cliente B / Cliente C | 3 000  | 0,080 \$ | 240,00 \$   |

| Annexe F – Opérations non rentables effectuées par la cliente C sur les titres de la société Y |          |       |                       |         |          |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|-----------------------|---------|----------|--------------|
| Date                                                                                           | Heure    | Achat | Vente                 | Volume  | Prix     | Valeur       |
| 14-02-2014                                                                                     | 11:30:10 |       | Cliente B / Cliente C | 6 000   | 0,080 \$ | 480,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 7 000   | 0,080 \$ | 560,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 8 000   | 0,080 \$ | 640,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 12:04:26 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$    |
| 14-02-2014                                                                                     | 14:39:59 |       | Cliente B / Cliente C | 20 000  | 0,080 \$ | 1 600,00 \$  |
| 14-02-2014                                                                                     | 14:39:59 |       | Cliente B / Cliente C | 2 000   | 0,080 \$ | 160,00 \$    |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 10 000  | 0,080 \$ | 800,00 \$    |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 20 000  | 0,080 \$ | 1 600,00 \$  |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 4 000   | 0,080 \$ | 320,00 \$    |
| 04-03-2014                                                                                     | 10:21:51 |       | Cliente B / Cliente C | 11 000  | 0,080 \$ | 880,00 \$    |
| 04-03-2014                                                                                     | 12:41:32 |       | Cliente B / Cliente C | 36 000  | 0,085 \$ | 3 060,00 \$  |
| VENTE                                                                                          |          |       |                       | 267 000 | 0,080 \$ | 21 315,00 \$ |

|                                   |                                |
|-----------------------------------|--------------------------------|
|                                   | Nombre d'opérations<br>uniques |
| <b>ACHAT</b>                      | 21                             |
| <b>VENTE</b>                      | 19                             |
| <b>Différence<br/>(A-V)</b>       | 2                              |
| Nombre de jours<br>de négociation | 27                             |
| Jours d'ACHAT                     | 14                             |
| Jours de VENTE                    | 13                             |

*Droit d'auteur © 2019 Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Tous droits réservés.*