

# CODE D'ÉTHIQUE

Applicable aux dirigeants  
et employés d'Investissement Québec  
et de ses filiales en propriété exclusive

Adoption : Conseil d'administration du 24 mai 2011  
Modification : Conseil d'administration  
du 15 décembre 2014

## TABLE DES MATIÈRES

|   |   |
|---|---|
| 1. DISPOSITIONS GÉNÉRALES.....  | 1 |
| 1.1 Définitions .....   | 1 |
| 1.2 Champ d'application.....  | 3 |
| 1.3 En sus des lois .....   | 3 |
| 1.4 Directives .....  | 3 |
| 2. LES PRINCIPES FONDAMENTAUX.....  | 3 |
| 2.1 Le respect des droits de la personne .....  | 3 |
| 2.2 Le respect des principes d'éthique et des règles de déontologie de la Loi IQ .... | 3 |
| 2.3 Le respect de la confidentialité .....  | 4 |
| 2.4 Le respect de l'organisation .....  | 5 |
| 3. RÈGLES DE CONDUITE .....   | 5 |
| 3.1 Devoirs de prudence et diligence.....   | 5 |
| 3.2 Utilisation des biens .....   | 5 |
| 3.3 Conflits d'intérêts .....   | 5 |
| 3.4 Avantages, bénéfices ou cadeaux.....  | 6 |
| 3.5 Interdiction de soudoyer .....  | 6 |
| 3.6 Interdiction d'agir après cessation de fonctions.....                             | 6 |
| 3.7 Collaboration .....   | 6 |
| 3.8 Neutralité et réserve.....  | 7 |
| 4. CONFLITS D'INTÉRÊTS ET DE LOYAUTÉ.....   | 7 |
| 4.1 Intérêts incompatibles .....  | 7 |
| 4.2 Priorité aux fonctions.....   | 7 |
| 4.3 Activités extérieures .....   | 7 |
| 4.4 Intérêt pécuniaire .....  | 7 |

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 4.5 | Cumul de fonctions.....   | 7  |
| 4.6 | Titres d'une entreprise liée.....   | 7  |
| 5.  | CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SOCIÉTÉS ET AUTRES CHARGES ÉLECTIVES.....         | 8  |
| 5.1 | Participation à des conseils d'administration .....                           | 8  |
| 5.2 | Organismes à but non lucratif.....  | 9  |
| 5.3 | Honoraires et jetons de présence .....  | 9  |
| 5.4 | Charge publique électorale.....   | 9  |
| 6.  | DIVULGATION ET ABSTENTION.....  | 9  |
| 6.1 | Devoir de divulgation et abstention de voter .....                            | 9  |
| 6.2 | Manière et moment de la divulgation dans le cas d'un dirigeant ou employé ... | 10 |
| 6.3 | Famille immédiate .....   | 10 |
| 6.4 | Divulgation des droits contre la Société.....                                 | 10 |
| 6.5 | Déclaration.....  | 10 |
| 6.6 | Déclaration négative .....  | 11 |
| 6.7 | Changement significatif .....   | 11 |
| 6.8 | Confidentialité des déclarations .....  | 11 |
| 6.9 | Remise des déclarations au secrétaire.....                                    | 11 |
| 7.  | TRANSACTIONS SUR LES TITRES DE SOCIÉTÉS PUBLIQUES .....                       | 12 |
| 7.1 | Prohibition statutaire .....  | 12 |
| 7.2 | Apparence.....  | 12 |
| 7.3 | Transaction .....   | 12 |
| 7.4 | Règles de rigueur .....   | 13 |
| 8.  | DISPENSES.....  | 13 |
| 8.1 | Dispenses d'application .....   | 13 |

|      |  |    |
|------|--|----|
| 8.2  | Dispenses supplémentaires.....                                       | 13 |
| 9.   | COMITÉ DE GOUVERNANCE ET D'ÉTHIQUE .....                             | 14 |
| 9.1  | Responsabilités et fonctions .....                                   | 14 |
| 9.2  | Rapport.....   | 14 |
| 9.3  | Avis consultatifs .....  | 14 |
| 9.4  | Archives.....  | 14 |
| 9.5  | Conseillers externes.....  | 14 |
| 9.6  | Obtention préalable d'un avis consultatif .....                      | 15 |
| 9.7  | Préservation de l'anonymat.....                                      | 15 |
| 10.  | DÉCLARATION DE TOUTE SITUATION NON-CONFORME AU PRÉSENT<br>CODE ..... | 15 |
| 10.1 | Divulgence .....   | 15 |
| 11.  | PROCESSUS DISCIPLINAIRE .....  | 16 |
| 12.  | ENTRÉE EN VIGUEUR.....   | 16 |
| 12.1 | Moment .....   | 16 |
| 12.2 | Déclaration des dirigeants ou employés.....                          | 16 |

## **PRÉAMBULE**

*Investissement Québec (la « Société » ou « IQ ») a pour mission de contribuer au développement économique du Québec conformément à la politique économique du gouvernement. Elle vise à stimuler la croissance de l'investissement et à soutenir l'emploi dans toutes les régions du Québec.*

*Dans l'accomplissement de sa mission, IQ est soucieuse de maintenir des normes et critères élevés à l'égard du comportement et des pratiques de toute personne impliquée dans ses activités, incluant les membres de sa direction et de son personnel ainsi que les personnes occupant de telles fonctions au sein de ses filiales.*

*À cet égard, IQ considère important, à titre d'institution, de se doter de normes et de dispositions d'ordre éthique et déontologique qui, par-delà les dispositions législatives et réglementaires ou contractuelles applicables, constituent des exigences à respecter par toute personne agissant pour et au nom d'IQ.*

*Le présent Code ne constitue en rien un substitut à toutes dispositions autrement applicables. Il apparaît cependant légitime, eu égard au rôle et à la mission d'IQ, tout en se conformant aux lois et règlements en vigueur, que des exigences élevées d'honnêteté et de conduite soient codifiées et respectées en vue de maintenir la réputation de confiance et d'intégrité d'IQ à tous les niveaux de son organisation. IQ reconnaît en outre l'obligation que la conduite de tous puisse subir l'examen le plus minutieux.*

*Ce Code intègre dans un même document les diverses règles applicables tout en permettant qu'elles soient connues des personnes concernées et donc efficaces dans la conduite quotidienne.*

*L'observance de ce Code doit être assurée de façon continue.*

## 1. DISPOSITIONS GÉNÉRALES

### 1.1 DÉFINITIONS

Dans le présent code, à moins que le contexte n'indique un sens différent :

« **comité** » ou « **comité de gouvernance et d'éthique** » désigne le comité de gouvernance et d'éthique de la Société ;

« **conflit d'intérêts** » désigne toute situation réelle qui peut amener directement ou indirectement un dirigeant ou un employé à favoriser ses intérêts personnels, ses intérêts d'affaires ou ceux d'une personne liée au détriment des intérêts de la Société ou de ses filiales ou entreprises liées, de même que toute situation qui est susceptible d'affecter sa loyauté et son jugement envers la Société;

« **conjoint** » comprend les personnes unies par les liens du mariage ou les personnes qui habitent en permanence l'une avec l'autre depuis plus d'un an et qui s'affichent comme conjoints ;

« **Conseil exécutif** » désigne le Conseil exécutif du Québec nommé conformément à l'article 3 de la *Loi sur l'exécutif* (L.R.Q., chapitre E-18);

« **contrat** » comprend un contrat projeté mais ne comprend pas un contrat d'emploi avec la Société ou une filiale détenue en propriété exclusive ;

« **contrôle** » désigne la détention directe ou indirecte par une personne de titres conférant plus de 50 % des droits de vote ou de participation, sans que ce droit ne dépende de la survenance d'un événement particulier, ou permettant d'élire la majorité des membres de son conseil d'administration ;

« **dirigeant** », à l'égard de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive, désigne toute personne exerçant les fonctions de président du conseil, président-directeur général, de vice-président, de secrétaire, de directeur ou des fonctions analogues;

« **employé** » désigne tout membre du personnel de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive ;

« **enfant** » a le sens donné à cette expression dans la Loi sur les impôts, L.R.Q., chapitre I-3 ;

« **entreprise concurrente** » désigne une entreprise dont les activités sont comparables par leur nature à celles de la Société, de ses filiales ou entreprises liées, et peuvent entrer en conflit avec elles ;

« **entreprise liée** » désigne une filiale et toute personne morale ou société à l'égard desquelles la Société ou une filiale de la Société détenue en propriété exclusive détient directement ou indirectement des titres ;

« **famille immédiate** » désigne le conjoint et les enfants ;

« **filiale** » désigne une personne morale ou une société contrôlée directement ou indirectement par la Société ;

« **information confidentielle** » désigne toute information non connue du public relative à la Société, ses filiales et entreprises liées, à ses administrateurs, dirigeants et employés, à ses partenaires et à ses fournisseurs ainsi que tout renseignement personnel sauf si ce renseignement a un caractère public en vertu de la loi;

« **information privilégiée** » désigne toute information encore inconnue du public et susceptible d'affecter la décision d'un investisseur raisonnable ou susceptible d'affecter la valeur ou le cours des titres d'une société publique, y compris une information concernant :

- une émission d'actions ou de dettes ;
- un changement dans les politiques de dividendes ;
- un changement d'importance dans la composition de la direction ;
- un changement d'importance relatif aux affaires de la société publique ;

« **Loi IQ** » désigne la *Loi sur Investissement Québec*, (L.R.Q., chapitre I-16.0.1), telle qu'amendée et modifiée à l'occasion ;

« **personne liée** » désigne le conjoint du dirigeant ou de l'employé, l'enfant mineur du dirigeant ou de l'employé ou l'enfant mineur du conjoint du dirigeant ou de l'employé, une personne à laquelle le dirigeant ou l'employé est associé ou une société de personnes dont le dirigeant ou l'employé est un associé, une personne morale qui est contrôlée par le dirigeant ou l'employé, par son conjoint, par son enfant mineur ou par l'enfant mineur de son conjoint, ou une personne morale dont le dirigeant ou l'employé détient 10 % ou plus des actions ou dont il est lui-même administrateur, dirigeant ou employé ;

« **renseignement personnel** » désigne un renseignement qui concerne une personne physique et permet de l'identifier ;

« **Société** » ou « **IQ** » désigne Investissement Québec ;

« **société publique** » désigne une société dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse reconnue ou sont transigés dans le public ; et

« **titre** » désigne toute valeur mobilière au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières* (L.R.Q., c. V-1.1) et comprend, notamment, les actions, les obligations, les droits et bons de souscription, les parts sociales de sociétés en commandite et les options, les contrats à terme ou produits dérivés, à l'exception de tout titre d'emprunt émis par un gouvernement, de bons du Trésor, de billets à terme et certificats de dépôt émis par une institution financière ou un gouvernement. Tout instrument, actuel, éventuel, conditionnel ou convertible en titre ou qui procure le droit d'en acquérir est également un titre.

## **1.2 CHAMP D'APPLICATION**

Les dispositions du présent code s'appliquent aux dirigeants et aux employés de la Société, ainsi qu'aux dirigeants et employés des filiales en propriété exclusive de la Société. Elles s'appliquent également, en y faisant les adaptations nécessaires, aux consultants qui travaillent dans les bureaux de la Société ou desdites filiales, de même qu'aux professionnels dont les services sont retenus sur une base contractuelle par la Société ou l'une ou l'autre desdites filiales.

## **1.3 EN SUS DES LOIS**

Ce code ne constitue en rien un substitut à toute disposition légale, réglementaire ou déontologique pouvant s'appliquer, puisqu'en tout temps la Société désire se conformer rigoureusement aux lois et à la réglementation en vigueur, notamment celles qui régissent les valeurs mobilières et la protection des renseignements personnels.

## **1.4 DIRECTIVES**

Les dispositions contenues dans ce code n'excluent d'aucune façon l'élaboration, dûment autorisée, de directives ou règles additionnelles ou plus spécifiques à certaines situations.

# **2. LES PRINCIPES FONDAMENTAUX**

## **2.1 LE RESPECT DES DROITS DE LA PERSONNE**

Tout dirigeant ou employé doit, dans l'exercice de ses fonctions, respecter les principes d'honnêteté et d'intégrité des droits de la personne fondés sur l'égalité et la non-discrimination et préserver la vie privée et la réputation d'autrui.

## **2.2 LE RESPECT DES PRINCIPES D'ÉTHIQUE ET DES RÈGLES DE DÉONTOLOGIE DE LA LOI IQ**

Les activités de la Société et de toute filiale détenue en propriété exclusive doivent être exercées en tout temps en conformité avec la Loi IQ, les lois et la réglementation applicables à la Société, tant au Canada qu'à l'étranger. Tout dirigeant ou employé doit s'abstenir de contrevenir directement ou indirectement à la Loi IQ, aux lois ou à la réglementation, et éviter les actes ou omissions volontaires susceptibles d'entraîner une dérogation à la Loi IQ, aux lois ou à la

réglementation.

Tout dirigeant ou employé est tenu, dans l'exercice de ses fonctions, de respecter les principes d'éthique et les règles de déontologie prévus par la loi, ainsi que ceux établis dans le présent code. En cas de divergence, les principes et les règles les plus exigeants s'appliquent.

Il doit, en cas de doute, agir selon l'esprit de ces principes et de ces règles. Il doit de plus organiser ses affaires personnelles de telle sorte qu'elles ne puissent nuire à l'exercice de ses fonctions.

## **2.3 LE RESPECT DE LA CONFIDENTIALITÉ**

Les personnes, sociétés ou organismes qui font des affaires avec la Société et ses filiales s'attendent, à bon droit, à ce que les discussions, négociations, accords et contrats dans lesquels ils sont impliqués ainsi que les renseignements personnels, soient traités selon les règles d'usage ayant trait à la discrétion et à la confidentialité. Par conséquent :

- 2.3.1. tout dirigeant ou employé est tenu à la discrétion sur ce dont il a connaissance dans l'exercice ou à l'occasion de l'exercice de ses fonctions et est tenu, à tout moment, de respecter le caractère confidentiel de l'information ainsi reçue. En application de cette règle ;
- 2.3.2 les renseignements, les informations et les documents contenus dans les dossiers de la Société et de ses filiales détenues en propriété exclusive doivent être utilisés par les dirigeants et employés strictement pour les fins d'accomplissement de leurs tâches respectives et, sous réserve des lois relatives à la protection des renseignements personnels, ils ne peuvent être divulgués ou communiqués à des personnes de l'extérieur que dans la mesure où ces personnes ont le besoin d'en prendre connaissance dans le cadre de leurs relations d'affaires avec la Société ou ses filiales, ou bien pour répondre aux exigences d'une loi ou à l'ordre d'un tribunal ;
- 2.3.3 sans restreindre la portée de ce qui précède, les registres, rapports internes, procédures, documents, plans d'affaires, stratégies et la méthodologie propres à la Société et à ses filiales sont confidentiels et ne doivent être divulgués que moyennant une autorisation spécifique ou bien pour répondre aux exigences d'une loi ou à l'ordre d'un tribunal;
- 2.3.4 le dirigeant ou l'employé doit, en outre, prendre les mesures nécessaires pour respecter le caractère confidentiel de toute information confidentielle dont il prend connaissance ou qu'il utilise dans l'exercice de ses fonctions notamment :
  - 2.3.4.1 en ne laissant pas à la vue du public ou de personnes autres qu'à l'emploi de la Société ou de ses filiales et qui ne sont pas concernées les dossiers et documents contenant des

informations confidentielles qu'elles soient contenues sur un support papier ou sur un support informatique ;

2.3.4.2 en ne discutant pas publiquement des affaires de la Société et de ses filiales de manière à mettre en péril les informations confidentielles ;

2.3.4.3 en prenant les mesures appropriées pour disposer des documents, qu'ils soient contenus sur un support papier ou sur un support informatique, contenant des informations confidentielles de manière à préserver leur caractère confidentiel (déchetage, archivage, etc.);

2.3.5 les obligations mentionnées au présent paragraphe 2.3 subsistent même après que le dirigeant ou l'employé a cessé d'occuper ses fonctions.

## **2.4 LE RESPECT DE L'ORGANISATION**

Tout dirigeant ou employé doit s'abstenir de déclarer tout fait ou propos avec l'intention malveillante de discréditer la Société, ses filiales ou entreprises liées, de porter atteinte à leur crédibilité ou de ternir leur image ou leur réputation auprès de leurs partenaires et du public en général et doit éviter tout comportement incompatible avec les exigences de sa fonction. Cette obligation subsiste même après que l'administrateur, le dirigeant ou l'employé a cessé d'occuper ses fonctions.

## **3. RÈGLES DE CONDUITE**

### **3.1 DEVOIRS DE PRUDENCE ET DILIGENCE**

Le dirigeant ou l'employé doit, dans le respect du droit, agir avec honnêteté, loyauté, prudence, diligence, efficacité, assiduité et équité.

### **3.2 UTILISATION DES BIENS**

Le dirigeant ou l'employé ne doit pas confondre les biens de la Société ou de ses filiales avec les siens; il ne peut utiliser à son profit ou au profit d'un tiers les biens de la Société ou de ses filiales ou l'information obtenue dans l'exercice ou à l'occasion de l'exercice de ses fonctions. Ces obligations subsistent même après que le dirigeant ou l'employé a cessé d'occuper ses fonctions.

### **3.3 CONFLITS D'INTÉRÊTS**

Le dirigeant ou l'employé ne peut exercer ses fonctions dans son propre intérêt ni dans celui d'un tiers et doit, dans la prise de ses décisions, éviter de se laisser influencer par des offres d'emploi ou par toute autre considération d'intérêt personnel.

### **3.4 AVANTAGES, BÉNÉFICES OU CADEAUX**

Le dirigeant ou l'employé ne peut accepter aucun cadeau, marque d'hospitalité ou autre avantage que ceux d'usage et d'une valeur modeste. Il peut accepter une invitation occasionnelle à un repas ou à un événement social dans le cours normal des affaires ou dans le cadre du maintien de bonnes relations. Tout autre cadeau, marque d'hospitalité ou avantage reçu doit être retourné au donateur ou à l'État.

Le dirigeant ou l'employé ne peut, directement ou indirectement, accorder, solliciter ou accepter une faveur ou un avantage indu pour lui-même ou pour un tiers.

### **3.5 INTERDICTION DE SOUDOYER**

Il est interdit à un dirigeant ou employé d'autoriser ou d'effectuer, directement ou indirectement, un paiement, de remettre un cadeau ou d'octroyer une faveur ou un avantage indu sous quelque forme que ce soit à toute personne, dans le but de l'amener à manquer à ses devoirs ou dans le but d'obtenir un traitement de faveur ou un avantage indu pour lui-même ou pour toute autre personne lors de négociations ou en toute autre occasion.

### **3.6 INTERDICTION D'AGIR APRÈS CESSATION DE FONCTIONS**

Il est interdit à tout dirigeant de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive qui a cessé d'exercer ses fonctions d'agir, dans l'année qui suit la fin de ses fonctions, au nom ou pour le compte d'autrui relativement à une procédure, à une négociation ou à une autre opération à laquelle la Société ou cette filiale est partie et sur laquelle il détient de l'information non disponible au public.

De plus, le dirigeant de la Société ou d'une filiale en propriété exclusive qui a cessé d'exercer ses fonctions doit se comporter de façon à ne pas tirer d'avantages indus de ses fonctions antérieures au service de la Société ou de cette filiale.

Il ne doit pas non plus divulguer une information confidentielle qu'il a obtenue ni donner à quiconque des conseils fondés sur de l'information non disponible au public concernant la Société ou ses filiales ou un autre organisme ou entreprise avec lequel il avait des rapports directs importants au cours de l'année qui a précédé la fin de son mandat.

Les dirigeants de la Société ou d'une filiale en propriété exclusive ne peuvent traiter, dans les circonstances qui sont prévues au premier alinéa, avec le dirigeant qui y est visé dans l'année où celui-ci a quitté ses fonctions.

### **3.7 COLLABORATION**

Le dirigeant ou l'employé doit collaborer avec le comité de gouvernance et

d'éthique d'IQ ou son fondé de pouvoir lorsqu'il est prié de le faire.

### **3.8 NEUTRALITÉ ET RÉSERVE**

Tout dirigeant ou employé doit, dans l'exercice de ses fonctions, prendre ses décisions indépendamment de toutes considérations politiques partisans.

## **4. CONFLITS D'INTÉRÊTS ET DE LOYAUTÉ**

### **4.1 INTÉRÊTS INCOMPATIBLES**

Le dirigeant ou l'employé doit éviter de se placer dans une situation de conflit entre son intérêt personnel et les obligations de ses fonctions.

### **4.2 PRIORITÉ AUX FONCTIONS**

Le dirigeant ou l'employé doit, de plus, consacrer le temps et l'attention raisonnables que requiert l'exercice normal de ses fonctions et tout dirigeant ou employé doit accorder priorité aux fonctions qu'il occupe.

### **4.3 ACTIVITÉS EXTÉRIEURES**

Tout dirigeant ou employé doit, par ailleurs, éviter d'exercer contre rémunération quelque fonction ou emploi externe, qui soit susceptible de compromettre l'accomplissement plein, entier et impartial des tâches que lui dicte son poste ou son emploi, et doit également éviter d'occuper des fonctions ou d'être lié par des engagements qui l'empêchent de consacrer le temps et l'attention que requiert l'exercice normal de ses fonctions.

### **4.4 INTÉRÊT PÉCUNIAIRE**

Le dirigeant ou l'employé ne peut, sous peine de révocation, avoir un intérêt direct ou indirect dans une entreprise concurrente ou dans une entreprise mettant en conflit son intérêt personnel et celui de la Société ou d'une filiale ou d'une entreprise liée. Toutefois, cette révocation n'a pas lieu si un tel intérêt lui échoit par succession ou donation pourvu qu'il y renonce ou en dispose avec diligence.

### **4.5 CUMUL DE FONCTIONS**

Le dirigeant ou l'employé ne peut cumuler ses fonctions avec celles d'administrateur, de dirigeant ou d'employé d'une entreprise concurrente ou de toute personne morale, société ou entreprise, lorsque les intérêts de l'une divergent fondamentalement de ceux de l'autre ou lorsque ce cumul nuit à l'image ou la réputation de la Société ou de l'une de ses filiales.

### **4.6 TITRES D'UNE ENTREPRISE LIÉE**

Aucun dirigeant ou employé de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive ne peut, à l'égard d'une entreprise liée :

- 4.6.1 détenir des titres émis par cette entreprise et conférant des droits de vote ou de participation à l'égard de cette entreprise, ou tout option ou droit de souscrire ou d'acheter de tels titres, et si une telle option ou droit de souscrire lui est accordé à titre d'administrateur de l'entreprise, il doit en faire remise à la Société en contrepartie de quoi les documents nécessaires pour neutraliser cette situation à des fins fiscales seront préparés et toute démarche nécessaire à cet effet sera prise ;
- 4.6.2 bénéficier d'avantages pécuniaires établis par des mécanismes d'intéressement basés notamment sur la variation de la valeur des actions ou sur la participation au capital-actions de l'entreprise;
- 4.6.3 bénéficier d'un régime de retraite accordé par l'entreprise s'il n'occupe pas des fonctions à temps plein au sein de cette entreprise, cette disposition n'empêchant pas, toutefois, le paiement d'une rente de retraite à un administrateur à temps plein, dirigeant ou employé de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive qui serait retraité d'une entreprise liée; ou
- 4.6.4 bénéficier de tout avantage consenti à l'avance dans l'éventualité d'un changement de contrôle d'une entreprise liée.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, un dirigeant ou employé de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive peut continuer à détenir, sans en accroître le nombre, les titres émis par une entreprise liée qu'il possède au moment de son entrée en fonction ou au moment où la Société ou cette filiale acquiert une participation dans l'entreprise liée, ou qui lui échoient par succession ou donation, pourvu, s'il est administrateur public à temps plein (exemple : le président-directeur général), qu'il en dispose au cours de la période de deux ans qui suit et, dans les autres cas, tout employé ou dirigeant n'en dispose que suite à l'autorisation préalable du secrétaire de la Société (ou, en son absence ou en cas d'incapacité, du secrétaire-adjoint de la Société).

## **5. CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SOCIÉTÉS ET AUTRES CHARGES ÉLECTIVES**

### **5.1 PARTICIPATION À DES CONSEILS D'ADMINISTRATION**

Aucun dirigeant ni employé ne peut siéger au conseil d'administration d'une entreprise commerciale ou à but lucratif :

- 5.1.1 sauf s'il a été désigné par l'autorité habilitée de la Société pour agir comme tel au conseil d'administration d'une filiale ou d'une entreprise liée; ou
- 5.1.2 sauf, dans les autres cas, s'il a obtenu au préalable une autorisation écrite du président-directeur général de la Société.

Toutefois, un dirigeant ou un employé peut être nommé administrateur d'une

société constituée essentiellement pour des fins de gestion de placements mobiliers ou immobiliers pour le seul compte du dirigeant ou de l'employé, de son conjoint, de ses enfants ou d'autres membres de sa famille, sous réserve toujours des dispositions du présent code concernant les conflits d'intérêts.

## **5.2 ORGANISMES À BUT NON LUCRATIF**

D'autre part, même si la Société encourage ses dirigeants et employés et ceux de ses filiales en propriété exclusive à participer à la gestion d'entreprises ou d'organismes à but non lucratif, il va de soi que les dirigeants et employés qui désirent s'adonner à de telles activités doivent faire preuve de discernement et éviter de se placer en conflit d'intérêts. En outre, les dirigeants et employés concernés doivent faire en sorte que le temps qu'ils consacrent à de telles activités ne les empêche pas de bien remplir leur tâche.

## **5.3 HONORAIRES ET JETONS DE PRÉSENCE**

Si un dirigeant ou un employé touche une rémunération, incluant des honoraires, sous forme de jetons de présence ou autrement, en raison du fait qu'il siège au conseil d'administration d'une entreprise commerciale ou à but lucratif où il a été désigné pour agir comme tel par l'autorité habilitée de la Société, il doit en faire remise à la Société en contrepartie de quoi les documents nécessaires pour neutraliser cette situation à des fins fiscales seront préparés et toute démarche nécessaire à cet effet sera prise.

## **5.4 CHARGE PUBLIQUE ÉLECTIVE**

Tout employé ou dirigeant, autre que le président du conseil d'administration de la Société ou le président-directeur général de la Société, qui sollicite ou est sur le point d'accepter une charge publique élective comme, par exemple, une charge de conseiller municipal, de commissaire d'école ou toute autre charge similaire est tenu d'obtenir au préalable l'autorisation écrite du président-directeur général de la Société et doit faire en sorte que le temps qu'il consacre à une telle charge ne l'empêche pas de bien remplir sa tâche.

Le président-directeur général de la Société doit informer le secrétaire du Conseil exécutif s'il a l'intention de présenter sa candidature à une charge publique élective; de plus, le président-directeur général qui veut se porter candidat à une charge publique élective doit se démettre de ses fonctions. Des règles similaires s'appliquent au président du conseil d'administration de la Société.

## **6. DIVULGATION ET ABSTENTION**

### **6.1 DEVOIR DE DIVULGATION ET ABSTENTION DE VOTER**

Le dirigeant ou l'employé qui :

6.1.1 est partie à un contrat avec la Société ou une filiale ou une entreprise liée;

ou

6.1.2 est membre du conseil d'administration, officier ou employé, ou a un intérêt direct ou indirect dans une entreprise partie à un contrat avec la Société ou une filiale ou une entreprise liée; ou

6.1.3 a un autre intérêt direct ou indirect dans toute question considérée par le conseil;

doit, sous peine de révocation, divulguer au président-directeur général de la Société la nature et l'étendue de son intérêt et ne peut tenter d'aucune façon d'influencer la décision de la Société ou de sa filiale impliquée. Si le dirigeant impliqué est le président-directeur général de la Société, cette divulgation doit se faire au président du conseil d'administration d'IQ. Si le dirigeant impliqué est ce dernier, cette divulgation doit se faire au conseil d'administration.

## **6.2 MANIÈRE ET MOMENT DE LA DIVULGATION DANS LE CAS D'UN DIRIGEANT OU EMPLOYÉ**

Le dirigeant ou l'employé doit effectuer la divulgation requise au paragraphe 6.1 par écrit immédiatement après :

6.2.1 avoir appris que le contrat ou la question concernée a été soumis à la Société;

6.2.2 avoir acquis l'intérêt, s'il l'acquiert après la conclusion du contrat ou la décision concernée;

6.2.3 être devenu dirigeant ou employé, s'il le devient après l'acquisition de l'intérêt.

## **6.3 FAMILLE IMMÉDIATE**

Les paragraphes 6.1 à 6.2 s'appliquent également, compte tenu des adaptations nécessaires, lorsque l'intérêt concerné est détenu par un membre de la famille immédiate du dirigeant ou de l'employé ou par une personne liée.

## **6.4 DIVULGATION DES DROITS CONTRE LA SOCIÉTÉ**

Le dirigeant ou l'employé doit dénoncer par écrit les droits qu'il peut faire valoir contre la Société ou une filiale ou une entreprise liée, en indiquant leur nature et leur valeur, dès la naissance de ces droits ou dès qu'il en a connaissance. La personne ou entité à qui cette dénonciation doit être faite est indiquée au paragraphe 6.1 ci-dessus.

## **6.5 DÉCLARATION**

Tout dirigeant de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive doit remettre au secrétaire de la Société, dans les 60 jours de sa nomination et le 30

avril de chaque année où il demeure en fonction, une déclaration en la forme prévue à l'annexe A et contenant les informations suivantes :

- 6.5.1. déclaration relative à la situation d'être conforme aux dispositions du code d'éthique;
- 6.5.2 le nom de toute entreprise qui est une entreprise liée et dans laquelle il détient, directement ou indirectement, des valeurs mobilières ou des biens, incluant des parts sociales, en précisant la nature et la quantité en nombre et en proportion des valeurs mobilières détenues et la valeur des biens;
- 6.5.3 le nom de toute entreprise qui est une entreprise liée et dans laquelle il a un intérêt sous forme de créance, droit, priorité, hypothèque ou avantage financier ou commercial significatif en précisant la nature et la valeur de cet intérêt; et
- 6.5.4 au meilleur de sa connaissance, les renseignements prévus aux paragraphes qui précèdent concernant :
  - 6.5.4.1 sa famille immédiate, et
  - 6.5.4.2 les successions et fiducies dont lui-même ou sa famille immédiate est bénéficiaire.

## **6.6 DÉCLARATION NÉGATIVE**

Le dirigeant pour qui les dispositions des sous-paragraphes 6.5.2 à 6.5.4 ne trouvent pas d'application doit remplir une déclaration à cet effet en la forme prévue à l'annexe A et la remettre au secrétaire de la Société dans les 60 jours de sa nomination et le 30 avril de chaque année où il demeure en fonction.

## **6.7 CHANGEMENT SIGNIFICATIF**

Le dirigeant doit également produire la déclaration prévue au paragraphe 6.5 dans les 60 jours de la survenance d'un changement significatif à son contenu.

## **6.8 CONFIDENTIALITÉ DES DÉCLARATIONS**

Les déclarations écrites remises en vertu du présent article sont traitées de façon confidentielle et le contenu de celles-ci ne peut être divulgué à quiconque sans l'autorisation expresse de leur signataire, sous réserve des dispositions du paragraphe 6.9.

## **6.9 REMISE DES DÉCLARATIONS AU SECRÉTAIRE**

Les déclarations faites ou reçues en application des paragraphes 6.1 à 6.8 sont remises au secrétaire de la Société qui les tient à la disposition des membres du comité de gouvernance et d'éthique ou sont consignées au procès-verbal de la

réunion du conseil à laquelle elles sont faites, selon le cas.

## **7. TRANSACTIONS SUR LES TITRES DE SOCIÉTÉS PUBLIQUES**

### **7.1 PROHIBITION STATUTAIRE**

À cause de la nature même des activités de développement et de gestion de la Société et de ses filiales, tous les dirigeants et employés sont susceptibles de prendre connaissance de temps à autre d'informations privilégiées concernant des sociétés publiques et dans lesquelles la Société ou une filiale détient, directement ou indirectement, des participations ou avec lesquelles la Société ou une filiale est partenaire ou, encore, avec lesquelles la Société ou une filiale entretient des négociations à l'occasion de projets de développement ou autrement.

La loi interdit à toute personne qui dispose, à l'égard d'une société publique, d'informations privilégiées ou de renseignements encore inconnus du public et susceptibles d'affecter la décision d'un investisseur raisonnable, de réaliser une opération sur les titres d'une telle société, ou encore, de communiquer ou d'exploiter illégalement ces informations ou renseignements.

Tout acte qui dérogerait à cette interdiction ne ferait pas qu'engager la responsabilité civile et pénale de son auteur; il constituerait en outre un manquement grave aux devoirs de ce dernier envers la Société, dont il affecterait les intérêts et ternirait l'image.

### **7.2 APPARENCE**

Pour ces raisons, la Société s'attend à ce que les dirigeants et employés non seulement s'abstiennent de faire des transactions interdites par la loi, mais aussi n'agissent pas de façon à laisser croire que leurs transactions sont faites sur la foi d'informations privilégiées ou de renseignements confidentiels, réels ou présumés, en leur possession, ou de façon à permettre à des tiers de se servir de pareils informations ou renseignements.

### **7.3 TRANSACTION**

Il appartient, sous réserve par ailleurs du paragraphe 4.6, à chaque dirigeant ou employé de juger s'il peut ou non transiger sur les titres de telle ou telle société publique dont la Société ou une filiale est actionnaire, mais les dispositions suivantes devraient être suivies :

7.3.1 tout tel dirigeant ou employé ne doit en aucun cas acheter ou vendre des titres d'une telle société publique lorsque, ce faisant, il contrevient aux dispositions de la loi énoncées au paragraphe 7.1; et.

7.3.2 tout tel dirigeant ou employé de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive ne doit en aucun cas vendre à découvert des titres

d'une telle société publique ou réaliser sur ces titres d'autres opérations pouvant constituer une spéculation ou laisser croire à une telle spéculation de sa part. Aux fins des présentes, une « vente à découvert » est une vente de titres que le vendeur ne possède pas ou qui est complétée par la livraison de titres empruntés par ou pour le compte du vendeur.

#### **7.4 RÈGLES DE RIGUEUR**

Les règles contenues aux paragraphes 7.1 à 7.3 sont de rigueur et les dirigeants et employés ne doivent rien faire, en leur nom personnel ou au nom d'un tiers, qui puisse aller à l'encontre de ces règles. En cas de doute, l'abstention est de mise.

### **8. DISPENSES**

#### **8.1 DISPENSES D'APPLICATION**

Le présent code ne s'applique pas :

- 8.1.1 à la détention d'intérêts par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement ou l'équivalent (ex. ETFs, paniers de titres, etc.) à la gestion duquel le dirigeant ou l'employé ne participe ni directement ou indirectement;
- 8.1.2 à la détention d'intérêts par l'intermédiaire d'une fiducie sans droit de regard dont le bénéficiaire ne peut prendre connaissance de la composition;
- 8.1.3 à la détention du nombre minimal d'actions requises pour être éligible comme membre du conseil d'administration d'une personne morale;
- 8.1.4 à la détention de titres émis ou garantis par la Société, un gouvernement ou une municipalité à des conditions identiques pour tous; ou
- 8.1.5 à la disposition de titres dont on doit disposer à la suite d'opérations comme un rachat au gré de l'émetteur, un rachat forcé, une liquidation.

#### **8.2 DISPENSES SUPPLÉMENTAIRES**

De plus, le présent code ne s'applique pas :

- 8.2.1 à un intérêt qui, de par sa nature et son étendue, est commun à la population en général ou à un secteur particulier dans lequel œuvre le dirigeant ou l'employé; ou
- 8.2.2 à un contrat conclu entre la Société et une filiale détenue en propriété exclusive ou entre deux filiales détenues en propriété exclusive.

## **9. COMITÉ DE GOUVERNANCE ET D'ÉTHIQUE**

### **9.1 RESPONSABILITÉS ET FONCTIONS**

Sous l'autorité du conseil d'administration de la Société, le comité de gouvernance et d'éthique d'IQ veille à l'application du présent code et en interprète les dispositions. Il assure la formation et l'information des dirigeants et employés quant au contenu et aux modalités d'application du présent code et il traite toute demande ou information relative à un manquement au présent code. Le comité de gouvernance et d'éthique peut déléguer ces responsabilités et, dans l'exercice de ses fonctions, il peut prendre connaissance des déclarations visées au paragraphe 6.9, s'assure qu'elles ne révèlent pas de contravention au présent code et fait les recommandations appropriées, s'il y a lieu.

Le comité révisé au moins à tous les trois ans le présent code et, le cas échéant, recommande au conseil d'administration l'approbation des modifications que le comité juge appropriées.

Le comité peut faire enquête de sa propre initiative ou sur réception d'allégations d'irrégularités et peut déléguer ce pouvoir.

Toutefois, à l'égard des dirigeants qui ont le statut d'administrateur public, le comité de gouvernance et d'éthique d'IQ exerce ses responsabilités et fonctions conformément au Code d'éthique applicable aux administrateurs d'Investissement Québec et de ses filiales en propriété exclusive.

### **9.2 RAPPORT**

Le comité fait rapport au président-directeur général de la Société de ses conclusions et recommande les mesures appropriées, s'il y a lieu. Le président-directeur général dépose ce rapport au conseil à la séance qui suit sa réception.

### **9.3 AVIS CONSULTATIFS**

Le comité peut rendre des avis consultatifs sur l'interprétation des dispositions du présent code et leur application à des cas particuliers, même hypothétiques. Il n'est pas tenu de limiter son avis aux termes contenus dans la demande.

### **9.4 ARCHIVES**

Le secrétaire de la Société tient des archives où il conserve, notamment, les déclarations, divulgations et attestations qui doivent lui être transmises en vertu du présent code ainsi que les rapports, décisions et avis consultatifs du comité.

### **9.5 CONSEILLERS EXTERNES**

Le comité peut consulter et recevoir des avis de conseillers ou experts externes sur toute question qu'il juge à propos. Les honoraires de ces conseillers ou experts sont à la charge de la Société.

## **9.6 OBTENTION PRÉALABLE D'UN AVIS CONSULTATIF**

Un dirigeant ou un employé est présumé ne pas contrevenir aux dispositions du présent code s'il a préalablement obtenu un avis consultatif favorable du comité, aux conditions suivantes :

- 9.6.1 l'avis consultatif a été obtenu avant que les faits sur lequel ils se fondent ne se réalisent;
- 9.6.2 l'avis consultatif a été déposé auprès du conseil;
- 9.6.3 les faits pertinents ont tous été intégralement dévoilés au comité de façon exacte et complète; et
- 9.6.4 le dirigeant ou l'employé s'est conformé à toutes les prescriptions de l'avis consultatif.

## **9.7 PRÉSERVATION DE L'ANONYMAT**

Le comité préserve l'anonymat des plaignants, requérants et des personnes qui lui communiquent des informations à moins d'intention manifeste à l'effet contraire. Il ne peut être contraint de révéler une information susceptible de dévoiler leur identité, sauf si la loi ou le tribunal l'exige.

## **10. DÉCLARATION DE TOUTE SITUATION NON-CONFORME AU PRÉSENT CODE**

### **10.1 DIVULGATION**

Il appartient à tout dirigeant ou employé qui a connaissance d'actes en dérogation au présent Code ou qui a connaissance d'opérations ou de pratiques de gestion qui ne sont pas conformes aux lois, règlements, politiques, directives ou autres, de les signaler à l'une des personnes suivantes :

- au secrétaire;
- au président-directeur général.

Toute situation peut aussi être déclarée par le biais de la ligne éthique mise en place à cette fin.

Toute déclaration faite par un dirigeant ou un employé demeure confidentielle. Par ailleurs, une déclaration peut être anonyme. Les dirigeants et employés sont protégés contre les représailles en cas de dénonciation faite de bonne foi avec

des motifs raisonnables.

Les vérifications et les enquêtes jugées nécessaires doivent, le cas échéant, être réalisées lorsque le traitement d'une divulgation le requiert.

Le secrétaire doit faire un rapport sur la nature des dossiers ayant fait l'objet de divulgation et sur les mesures appliquées, s'il y a lieu, au moins deux fois par année au Comité de gouvernance et d'éthique.

## **11. PROCESSUS DISCIPLINAIRE**

Tout dirigeant ou employé qui contrevient aux dispositions du présent Code, s'expose selon la nature et la gravité de la faute, à l'imposition de mesures disciplinaires pouvant consister en une réprimande, une suspension, un congédiement ou même des poursuites judiciaires, incluant notamment tout recours en dommages et intérêts et en restitution des avantages reçue en raison ou à l'occasion d'une telle contravention.

La Société peut également exercer tout recours approprié contre les dirigeants ou employés qui ont quitté Investissement Québec ou l'une de ses filiales et qui dérogent aux règles qui les concernent encore.

## **12. ENTRÉE EN VIGUEUR**

### **12.1 MOMENT**

Le présent code entrera en vigueur dès son adoption par le conseil d'administration de la Société.

### **12.2 DÉCLARATION DES DIRIGEANTS OU EMPLOYÉS**

Chaque nouveau dirigeant ou employé de la Société doit, dans les soixante (60) jours de sa nomination, produire au secrétaire de la Société la déclaration contenue en annexe B.

Tout dirigeant de la Société ou d'une filiale détenue en propriété exclusive doit remettre au secrétaire de la Société, le 30 avril de chaque année, une déclaration en la forme prévue à l'annexe A.

Une fois par année, tout employé doit remplir une déclaration annuelle prévue à l'annexe C, relativement au respect du Code d'éthique en vigueur. Cette déclaration doit être transmise au secrétaire dans les trente (30) jours de la fin de l'exercice financier de la Société.

## ANNEXE A

### Investissement Québec

#### DÉCLARATION DES DIRIGEANTS À L'ÉGARD DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

##### AVERTISSEMENT

**Le déclarant, pour comprendre la portée de ses obligations, devrait se référer au *Code d'éthique* applicable aux dirigeants et employés d'Investissement Québec (le « code d'éthique »).**

- A) Ayant pris connaissance de la teneur du code d'éthique, je, \_\_\_\_\_, (dirigeant d'Investissement Québec **[ou de \_\_\_\_\_, filiale détenue en propriété exclusive]**), déclare être dans une situation conforme aux dispositions contenues au code d'éthique ☐

OU

Je ne suis pas en mesure de déclarer être dans une situation conforme aux dispositions du code d'éthique pour les raisons suivantes :

---

---

---

---

---

- B) Je, \_\_\_\_\_, (dirigeant d'Investissement Québec **[ou de \_\_\_\_\_, filiale détenue en propriété exclusive]**), déclare :

##### Nature de l'avoir ou de l'intérêt

1. Que je détiens personnellement les valeurs mobilières ou biens suivants dans

une entreprise qui est une entreprise liée :

| Nom de<br>l'entreprise | Valeurs mobilières |        |            | Biens       |         |
|------------------------|--------------------|--------|------------|-------------|---------|
|                        | Désignation        | Nombre | Proportion | Désignation | Valeurs |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |

2. Que j'ai personnellement l'intérêt suivant sous forme de créance, droit, priorité, hypothèque ou avantage financier ou commercial significatif dans une entreprise qui est une entreprise liée :

| Nom de l'entreprise | Nature de l'intérêt | Valeur |
|---------------------|---------------------|--------|
| _____               | _____               | _____  |
| _____               | _____               | _____  |
| _____               | _____               | _____  |
| _____               | _____               | _____  |

3. Que mon conjoint ou mes enfants à charge ont, au meilleur de ma connaissance, les valeurs mobilières ou biens suivants dans une entreprise qui est une entreprise liée :

| Nom de<br>l'entreprise | Valeurs mobilières |        |            | Biens       |         |
|------------------------|--------------------|--------|------------|-------------|---------|
|                        | Désignation        | Nombre | Proportion | Désignation | Valeurs |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |
| _____                  | _____              | _____  | _____      | _____       | _____   |

4. Que mon conjoint ou mes enfants à charge ont, au meilleur de ma connaissance, l'intérêt suivant sous forme de créance, droit, priorité, hypothèque ou avantage financier ou commercial significatif dans une entreprise qui est une entreprise liée :

| Nom de l'entreprise | Nature de l'intérêt | Valeur |
|---------------------|---------------------|--------|
| _____               | _____               | _____  |
| _____               | _____               | _____  |
| _____               | _____               | _____  |
| _____               | _____               | _____  |

5. Au meilleur de ma connaissance, on trouvera ci-dessous le détail des intérêts visés aux paragraphes 1 et 2 dont ma famille immédiate ou moi-même est bénéficiaire en vertu d'une succession ou d'une fiducie :

---



---

---

---

OU

Je déclare qu'aucun des paragraphes 1 à 5 qui précèdent ne s'applique à ma situation. ☐

- C) Le soussigné atteste que ce qui précède constitue une divulgation exacte, fidèle et complète de l'information prévue au paragraphe 6.5 du code d'éthique.

Signature : \_\_\_\_\_

Fonction : \_\_\_\_\_

Date : \_\_\_\_\_

## **ANNEXE B**

### **DÉCLARATION**

Je soussigné, \_\_\_\_\_, dirigeant ou employé d'Investissement Québec (« IQ ») **[ou de \_\_\_\_\_, l'une de ses filiales en propriété exclusive]**, déclare avoir pris connaissance du Code d'éthique applicable aux dirigeants et employés d'Investissement Québec, en comprendre le sens et la portée, et me déclare lié par chacune de ses dispositions, tout comme s'il s'agissait d'un engagement contractuel de ma part envers IQ.

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_

## **ANNEXE C**

### **DÉCLARATION ANNUELLE DES EMPLOYÉS**

#### **AVERTISSEMENT**

**Le déclarant, pour comprendre la portée de ses obligations, devrait se référer au *Code d'éthique* applicable aux dirigeants et employés d'Investissement Québec (le « code d'éthique »).**

- A) Ayant pris connaissance de la teneur du code d'éthique, je, \_\_\_\_\_,  
(employé d'Investissement Québec), déclare être dans une situation conforme  
aux dispositions contenues au code d'éthique ☐

OU

Je ne suis pas en mesure de déclarer être dans une situation conforme aux  
dispositions du code d'éthique pour les raisons suivantes :

---

---

---

---

---

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_.

---