

**Supplément de fixation du prix n° 1668 au prospectus préalable de base simplifié daté du 11 mars 2020 et au supplément de prospectus connexe daté du 11 mars 2020.**

*Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts dans le présent supplément de fixation du prix. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.*

*Les titres décrits dans le présent supplément de fixation du prix, auquel se rattachent le prospectus préalable de base simplifié daté du 11 mars 2020 et le supplément de prospectus daté du 11 mars 2020, dans leur version modifiée ou complétée, et chaque document intégré par renvoi dans ce prospectus, ne sont offerts que là où l'autorité compétente a accordé son visa; ils ne peuvent être proposés que par des personnes dûment inscrites.*

*Les titres qui seront émis aux termes des présentes n'ont pas été ni ne seront inscrits en vertu de la Securities Act of 1933 des États-Unis, dans sa version modifiée, et ils ne peuvent pas être offerts, vendus ou livrés, directement ou indirectement, aux États-Unis d'Amérique ou pour le compte ou au profit de personnes des États-Unis, sous réserve de certaines exceptions.*

Le 10 novembre 2020



**La Banque de Nouvelle-Écosse**  
**Billets de premier rang (billets avec capital à risque)**  
**Billets indiciels**

**Billets à coupons conditionnels de 7,80 \$ remboursables par anticipation  
et liés à l'indice plafonné des services aux collectivités S&P/TSX, série 59F (\$ CA) de la BNE  
Maximum de 30 000 000 \$ (300 000 billets)  
Échéant le 7 décembre 2027  
Billets avec capital à risque**

La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque ») offre des billets à coupons conditionnels de 7,80 \$ remboursables par anticipation et liés à l'indice plafonné des services aux collectivités S&P/TSX, série 59F (\$ CA) de la BNE, d'un capital maximal de 30 000 000 \$ (les « billets »). Les billets sont conçus pour les investisseurs à la recherche d'un produit de placement exposé à l'indice plafonné des services aux collectivités S&P/TSX (l'« indice »), un indice modifié pondéré en fonction de la capitalisation boursière. La pondération relative de chacune de ses composantes est plafonnée à 25 %. Les composantes de l'indice sont tirées d'un sous-ensemble de titres de l'indice composé S&P/TSX classés comme des services aux collectivités selon le Global Industry Classification Standard. Le rendement des billets éventuellement produit par les coupons mensuels et le remboursement du capital à l'échéance dépendront du rendement lié au cours de l'indice. Le remboursement à l'échéance n'excédera jamais le capital. **Le rendement des billets ne reflétera pas le rendement total qu'un investisseur recevrait s'il était propriétaire des titres compris dans l'indice.** Les billets offrent aux porteurs des coupons mensuels (c.-à-d. des versements d'intérêts mensuels) de 0,65 \$ par billet si le niveau de clôture de l'indice est supérieur au niveau de la barrière (soit 70,00 % du niveau initial de l'indice) à la date d'évaluation du coupon mensuel pertinente (coupons mensuels totaux maximums de 54,60 \$ par billet sur la durée des billets). La Banque remboursera automatiquement les billets par anticipation si le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique (soit 105,00 % du niveau initial de l'indice). Les dates de constatation seront fixées sur une base mensuelle pendant la durée des billets. Les billets ne peuvent pas être automatiquement remboursés par anticipation avant le 7 juin 2021. Voir « Dates d'évaluation, dates de référence et dates de paiement » dans le présent supplément de fixation du prix. Si la Banque ne les rembourse pas automatiquement par anticipation, les billets offrent une protection conditionnelle du capital à l'échéance si le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est supérieur au niveau de la barrière. Si le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière, le porteur sera entièrement exposé au rendement négatif lié au cours de l'indice, de sorte qu'il pourrait perdre la quasi-totalité de son placement (sous réserve d'un remboursement de capital d'au moins 1,00 \$ par billet). Voir « Pertinence du placement » dans le présent supplément de fixation du prix.

Les billets décrits dans le présent supplément de fixation du prix seront remis avec le prospectus préalable de base simplifié de la Banque daté du 11 mars 2020 qui établit le programme régissant les billets de premier rang (billets avec capital à risque) de la Banque (le « prospectus préalable de base ») et avec le supplément de

prospectus du 11 mars 2020 qui décrit de manière générale les billets indiciels pouvant être offerts en vertu de ce programme (le « supplément relatif au produit »).

**Les billets ne seront pas des dépôts assurés en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada ou de tout autre régime d'assurance-dépôts.**

Un placement dans les billets comporte des risques. Les billets ne se veulent pas des substituts aux instruments à revenu fixe ou aux instruments du marché monétaire. Un placement dans les billets convient uniquement aux personnes qui comprennent les risques inhérents aux produits structurés et aux dérivés. Les billets sont considérés comme des « dérivés visés » selon la législation en valeurs mobilières canadienne applicable. Un placement dans les billets ne représente pas un placement direct ou indirect dans l'indice ni dans les titres qui le composent, et les investisseurs n'ont aucun droit de propriété ou autre droit dans l'indice ou dans les titres composant l'indice (notamment des droits de vote ou le droit de recevoir les dividendes, distributions et autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur ceux-ci). L'acheteur de billets sera exposé aux fluctuations du niveau de l'indice auquel les billets sont liés. Le niveau de l'indice peut être volatil, de sorte qu'un placement y étant lié peut aussi être volatil. Le rendement des billets est lié à l'évolution du cours de l'indice, qui reflète seulement les fluctuations applicables du cours des titres qui le composent, sans qu'il soit tenu compte des dividendes, distributions ou autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur ceux-ci. Personne, ni la Banque ou les courtiers en valeurs, ni les membres de leurs groupes respectifs, ne garantit que les investisseurs recevront une somme égale à leur placement d'origine dans les billets (sous réserve d'un remboursement de capital d'au moins 1,00 \$ par billet) ou que les billets produiront un rendement à l'échéance ou avant. Le remboursement à l'échéance dépendra de l'évolution du cours de l'indice. Il est possible que l'investisseur perde la quasi-totalité de son placement (sous réserve d'un remboursement de capital d'au moins 1,00 \$ par billet). Voir « Facteurs de risque ».

	Prix : 100,00 \$ par billet		
	Souscription minimale : 5 000 \$ (50 billets)		
	Prix d'offre	Rémunération des courtiers en valeurs <sup>(2)</sup>	Produit net revenant à la Banque
Par billet.....	100,00 \$	0,00 \$	100,00 \$
Total <sup>(1)</sup> .....	30 000 000 \$	0,00 \$	30 000 000 \$

- (1) En cas de placement de tous les billets. Il n'y a pas de minimum de fonds à réunir dans le cadre du placement. La Banque pourrait donc réaliser le placement même si elle ne réunit qu'une petite partie du montant du placement indiqué ci-dessus.
- (2) Les courtiers en valeurs ne toucheront aucune commission sur la vente des billets. À la clôture, la Banque versera directement à Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc., en qualité de placeur pour compte indépendant, une rémunération d'au plus 0,15 \$ par billet vendu (soit au plus 0,15 % du capital).

En date du présent supplément de fixation du prix, la valeur estimative prévue des billets est de 97,92 \$ par tranche de 100,00 \$ de capital, ce qui est inférieur à leur prix d'offre. La valeur réelle des billets à un moment donné est tributaire de divers facteurs, ne peut être prédite avec exactitude et peut être inférieure à la valeur estimative. La valeur estimative a été établie par la Banque à la date de fixation du prix des billets et n'est pas une indication du profit réel de la Banque ou des membres de son groupe. Voir « Établissement de la valeur estimative » et « Facteurs de risque ».

### Prospectus relatif aux billets et termes clés

Les billets décrits dans le présent supplément de fixation du prix seront émis en vertu du programme régissant les billets de premier rang de la Banque (billets avec capital à risque). Ce seront des titres de créance directs non garantis et non subordonnés de premier rang. Les billets sont décrits dans trois documents distincts : (1) le prospectus préalable de base, (2) le supplément relatif au produit, (3) le présent supplément de fixation du prix contenant les conditions particulières des billets offerts (y compris l'information sur le prix), le tout constituant

collectivement le « prospectus » relatif à ces billets. Tout investisseur qui s'intéresse à un placement dans les billets doit étudier chacun de ces documents avec attention. Voir « Prospectus relatif aux billets » dans le prospectus préalable de base. Un exemplaire du prospectus relatif aux billets sera affiché sur le site [www.investorsolutions.gbm.scotiabank.com](http://www.investorsolutions.gbm.scotiabank.com).

Les termes clés utilisés dans le présent supplément de fixation du prix sans y être définis ont le sens qui leur est attribué dans le supplément relatif au produit ou le prospectus préalable de base, selon le cas.

### **Documents intégrés par renvoi**

Le présent supplément de fixation du prix est réputé intégré par renvoi dans le prospectus préalable de base seulement pour les besoins des billets émis en vertu des présentes. D'autres documents sont également intégrés ou réputés intégrés par renvoi dans le prospectus préalable de base, auquel il y a lieu de se reporter pour obtenir des renseignements détaillés.

**Toute déclaration figurant dans le prospectus préalable de base ou dans le présent supplément de fixation du prix, ou dans un document qui y est intégré ou réputé intégré par renvoi, est réputée modifiée ou remplacée dans le présent supplément de fixation du prix pour autant qu'une déclaration figurant aux présentes ou dans tout autre document déposé ultérieurement qui est également intégré ou réputé intégré dans le prospectus préalable de base ou aux présentes par renvoi la modifie ou la remplace. La déclaration qui en modifie ou en remplace une autre ne doit pas nécessairement préciser qu'elle modifie ou remplace une déclaration antérieure ou comprendre une autre information figurant dans le document qu'elle modifie ou remplace. La présentation d'une déclaration qui en modifie ou en remplace une autre n'est pas réputée être un aveu à quelque fin que ce soit que la déclaration antérieure constituait, au moment où elle a été faite, une information fautive ou trompeuse, une déclaration inexacte d'un fait important ou une omission d'énoncer un fait important qui doit être déclaré ou qui est nécessaire pour qu'une déclaration ne soit pas trompeuse dans les circonstances où elle a été faite. La déclaration ainsi modifiée ou remplacée ne sera pas réputée faire partie du présent supplément de fixation du prix autrement que dans sa forme modifiée ou remplacée.**

### **Documents de commercialisation**

Les documents de commercialisation relatifs aux billets qui portent la date des présentes et qui ont été déposés auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces et de chacun des territoires du Canada sont spécifiquement intégrés par renvoi dans le présent supplément de fixation du prix. Les autres documents de commercialisation (au sens du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*) déposés auprès des commissions des valeurs mobilières ou autorités similaires dans chaque province et territoire du Canada dans le cadre du présent placement à compter de la date des présentes et avant la fin du placement des billets offerts aux termes du présent supplément de fixation du prix (y compris toute modification des documents de commercialisation, ou toute version modifiée de ceux-ci) sont réputés intégrés par renvoi aux présentes. Les documents de commercialisation ne font pas partie du présent supplément de fixation du prix pour autant que leur contenu ait été modifié ou remplacé par de l'information contenue dans une modification du présent supplément de fixation du prix.

### **Déclarations prospectives**

À l'occasion, les communications publiques de la Banque comprennent des déclarations prospectives verbales et écrites. Le présent document contient des déclarations de ce type, qui peuvent également être intégrées dans d'autres documents déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ou dans toute autre communication. En outre, des représentants de la Banque peuvent formuler verbalement des déclarations prospectives aux analystes, aux investisseurs, aux médias et à d'autres personnes. De telles déclarations sont présentées en vertu des règles d'exonération de la loi américaine intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* et de toute loi canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Les déclarations prospectives peuvent comprendre notamment des déclarations faites dans le présent document, dans le rapport de gestion du rapport annuel 2019 de la Banque aux rubriques « Perspectives » et dans d'autres déclarations concernant les objectifs de la Banque, les stratégies

qu'elle emploie pour les atteindre, le cadre réglementaire dans lequel elle exerce ses activités, ses résultats financiers prévus et les perspectives à l'égard des activités de la Banque et de l'économie du Canada, des États-Unis et du monde entier. On reconnaît habituellement les déclarations prospectives à l'emploi de termes comme « croire », « s'attendre à », « anticiper », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « projeter », « pouvoir », « devoir » ou d'autres termes semblables, au futur, au conditionnel ou autre.

De par leur nature, les déclarations prospectives obligent la Banque à formuler des hypothèses et comportent des risques inhérents et des incertitudes, qui entraînent la possibilité que les prédictions, prévisions, projections, attentes ou conclusions de la Banque se révèlent inexactes, que les hypothèses de la Banque soient incorrectes et que les objectifs de rendement financier, la vision et les buts stratégiques de la Banque ne se réalisent pas.

La Banque conseille au lecteur de ne pas se fier indûment à ces déclarations étant donné que les résultats réels de la Banque pourraient différer sensiblement des attentes, cibles, estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs de risque dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les effets peuvent être difficiles à prévoir.

Les résultats futurs ayant trait aux déclarations prospectives peuvent être influencés par de nombreux facteurs, notamment la situation économique générale et la conjoncture du marché dans les pays où la Banque est présente; la fluctuation des taux de change et des taux d'intérêt; l'augmentation des frais de financement et de la volatilité des marchés causée par l'illiquidité des marchés et la concurrence pour l'accès au financement; l'inexécution des obligations de tiers envers la Banque et les membres de son groupe; des changements apportés à la politique monétaire, fiscale ou économique et aux lois fiscales et à leur interprétation; des changements apportés aux lois et aux règlements ou l'évolution des attentes ou des exigences en matière de supervision, y compris toute modification des exigences et des lignes directrices visant le capital, les taux d'intérêt et les liquidités, ainsi que l'incidence de ces changements sur les frais de financement; les changements des notations attribuées à la Banque; le risque opérationnel et les risques liés aux infrastructures; le risque d'atteinte à la réputation; l'exactitude et l'exhaustivité de l'information que la Banque reçoit sur sa clientèle et ses contreparties; la mise au point et le lancement de nouveaux produits et services en temps opportun; la capacité de la Banque à mettre en œuvre ses plans stratégiques, notamment par la réalisation réussie d'acquisitions et d'aliénations et l'obtention d'approbations réglementaires; les principales estimations comptables et l'incidence des modifications apportées aux normes et aux règles comptables et à l'interprétation de ces estimations; l'activité sur les marchés financiers mondiaux; la capacité de la Banque à recruter, à former et à conserver des dirigeants clés; l'évolution des différents types de fraudes ou autres actes criminels auxquels la Banque est exposée; des perturbations des systèmes ou services informatiques, de l'accès à Internet ou au réseau ou d'autres systèmes ou services de communication vocale ou de transmission de données de la Banque, ou encore des attaques (y compris les cyberattaques) contre ceux-ci; la concurrence accrue dans les régions et dans les domaines où la Banque exerce ses activités, notamment celle exercée par Internet et par les services bancaires mobiles ou par des concurrents offrant des services non traditionnels; l'exposition à des litiges et à des questions de réglementation d'envergure; la survenance de catastrophes, naturelles ou non, et les réclamations qui en découlent; la survenance de situations d'urgences généralisées en matière de santé ou de pandémies, y compris l'ampleur et la durée de la pandémie de COVID-19 et de ses conséquences sur l'économie mondiale et la conjoncture des marchés financiers ainsi que sur les activités de la Banque, ses résultats d'exploitation, sa situation financière et ses perspectives; de même que la capacité de la Banque à prévoir et à gérer les risques que comportent ces facteurs. Une grande partie des activités de la Banque consiste à consentir des prêts ou à affecter autrement ses ressources à certains secteurs, entreprises ou pays. Tout événement imprévu touchant ces emprunteurs, secteurs ou pays risque d'avoir une incidence défavorable importante sur les résultats financiers de la Banque, sur ses activités, sur sa situation financière ou sur sa liquidité. Ces facteurs, et d'autres encore, peuvent faire en sorte que le rendement réel de la Banque diffère sensiblement de celui envisagé par les déclarations prospectives. La Banque prévient le lecteur que la liste ci-dessus n'énumère pas tous les facteurs de risque possibles. D'autres facteurs pourraient aussi avoir un effet défavorable sur les résultats de la Banque. Pour de plus amples renseignements, voir la rubrique « Gestion du risque » du rapport annuel 2019 de la Banque, dans sa version éventuellement mise à jour par les rapports trimestriels.

Les hypothèses économiques importantes sous-jacentes aux déclarations prospectives sont présentées dans le rapport annuel 2019 aux rubriques « Perspectives », dans leur version mise à jour par les rapports trimestriels. Les rubriques « Perspectives » reflètent le point de vue de la Banque et l'issue réelle demeure incertaine. Le lecteur est prié de tenir compte des facteurs susmentionnés à la lecture de ces rubriques. Lorsqu'ils se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque et de ses titres, les investisseurs et les autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et éventualités.

Les déclarations prospectives contenues dans le rapport annuel 2019 expriment le point de vue de la direction en date du rapport uniquement et visent à aider les actionnaires de la Banque et les analystes à comprendre la situation financière, les objectifs et priorités et le rendement financier prévu de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins. À moins que la loi ne l'y oblige, la Banque ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives verbales ou écrites qu'elle fait ou qui sont faites en son nom.

#### **Avis sur la marque de commerce**

<sup>MC</sup> Marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence (s'il y a lieu). « Banque Scotia » est un nom commercial utilisé par les entreprises de services bancaires mondiaux aux grandes entreprises et banques d'investissement et marchés des capitaux de La Banque de Nouvelle-Écosse et de certaines de ses sociétés affiliées dans les pays où elles exercent leurs activités. Ces sociétés incluent Scotia Capitaux Inc. (membre du Fonds canadien de protection des épargnants et régie par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières). Des renseignements importants d'ordre juridique peuvent être consultés à l'adresse [www.gbm.scotiabank.com/fr/legal.html](http://www.gbm.scotiabank.com/fr/legal.html). Les produits et services décrits sont offerts par les entités agréées de la Banque Scotia seulement là où la loi le permet. Cette information ne s'adresse pas et n'est pas destinée non plus à quiconque réside ou est domicilié dans un pays où la diffusion de cette information est contraire aux lois. Tous les produits et services ne sont pas offerts dans tous les territoires.

**La Banque de Nouvelle-Écosse**  
**Billets de premier rang (billets avec capital à risque)**  
**Billets indiciels**

**Billets à coupons conditionnels de 7,80 \$ remboursables par anticipation**  
**et liés à l'indice plafonné des services aux collectivités S&P/TSX, série 59F (\$ CA) de la BNE**  
**Maximum de 30 000 000 \$ (300 000 billets)**  
**Échéant le 7 décembre 2027**  
**Billets avec capital à risque**

- Émetteur :** La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque »)
- Courtiers en valeurs :** Scotia Capitaux Inc. et Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.
- Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc., courtier auquel la Banque n'est pas reliée ni associée, a participé au contrôle diligent réalisé par les courtiers en valeurs à l'égard du placement, mais n'a pas participé au montage ni à la fixation du prix du placement non plus qu'au calcul ou à l'examen du calcul de la valeur initiale estimative des billets. Voir « Mode de placement » dans le prospectus préalable de base.
- Taille de l'émission :** Maximum de 30 000 000 \$ (300 000 billets). La Banque se réserve le droit de modifier ce maximum à son entière discrétion.
- Capital :** 100,00 \$ par billet (le « capital »).
- Date d'émission :** Les billets seront émis vers le 7 décembre 2020 ou à toute autre date convenue par la Banque et les courtiers en valeurs.
- CUSIP :** 06415FEJ7
- Code Fundserv :** SSP2446
- Les billets pourront être achetés par l'intermédiaire de courtiers et d'autres sociétés qui facilitent les achats et leur règlement au moyen d'un service de compensation et de règlement exploité par Fundserv. Voir « Inscription à la cote et marché secondaire ».
- Prix d'émission :** 100,00 % du capital
- Date d'échéance :** Le 7 décembre 2027 (durée d'environ sept ans) (la « date d'échéance »), sous réserve d'un remboursement par anticipation automatique des billets par la Banque. Voir « Description des billets indiciels – Date d'échéance » et « Description des billets indiciels – Sommes payables » dans le supplément relatif au produit.
- Remboursement anticipé automatique :** La Banque remboursera automatiquement les billets par anticipation si le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique. Les billets ne peuvent pas être automatiquement remboursés par anticipation avant le 7 juin 2021. Voir « Dates d'évaluation, dates de référence et dates de paiement ». Si le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation n'est pas supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique, la Banque ne remboursera pas automatiquement les billets par anticipation.

<b>Niveau de remboursement par anticipation automatique :</b>	105,00 % du niveau initial de l'indice
<b>Souscription minimale :</b>	5 000 \$ (50 billets)
<b>Rang :</b>	Les billets seront des obligations directes, non garanties et non subordonnées de premier rang de la Banque et seront de rang égal aux autres dettes directes non garanties et non subordonnées de premier rang de la Banque, actuelles et futures, sous réserve de certaines priorités prévues par les lois applicables.
<b>Notation :</b>	À la date du présent supplément de fixation du prix, les obligations directes non garanties et non subordonnées de premier rang de la Banque ayant une durée jusqu'à l'échéance supérieure ou égale à un an étaient notées AA par DBRS Limited, A+ par Standard & Poor's, AA par Fitch Ratings et Aa2 par Moody's Investors Service, Inc. <b>Toutefois, les billets n'ont pas été ni ne seront notés par une agence de notation. Rien ne garantit que, si les billets étaient expressément notés par ces agences de notation, ils auraient la même note que les obligations non garanties et non subordonnées de la Banque ayant une durée jusqu'à l'échéance supérieure ou égale à un an. Une note n'est pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver un placement; elle peut être révisée ou retirée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</b>
<b>Indice :</b>	<p>Le rendement des billets éventuellement produit par les coupons mensuels et le remboursement du capital à l'échéance dépendront du rendement lié au cours de l'indice plafonné des services aux collectivités S&amp;P/TSX (l'« indice »). L'indice est un indice modifié pondéré en fonction de la capitalisation boursière. La pondération relative de chacune de ses composantes est plafonnée à 25 %. Les composantes de l'indice sont tirées d'un sous-ensemble de titres de l'indice composé S&amp;P/TSX classés comme des services aux collectivités selon le Global Industry Classification Standard. Voir « Description des billets indiciaires - Indices » dans le supplément relatif au produit. Voir l'annexe C du présent supplément de fixation du prix pour des renseignements sommaires sur l'indice.</p> <p>Les billets ne représentent pas un placement direct ou indirect dans l'indice ni dans les titres qui le composent. Les porteurs n'auront aucun des droits des porteurs des titres qui composent l'indice, notamment des droits de vote ou un droit aux dividendes, distributions ou autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur les titres. Le niveau de clôture de l'indice illustre uniquement l'appréciation ou la dépréciation des titres des émetteurs qui le composent, sans qu'il soit tenu compte des dividendes, distributions ou autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur ces titres. Le taux de rendement annuel des dividendes sur l'indice au 3 novembre 2020 était de 4,00 %, ce qui représente un taux de rendement total des dividendes, composé annuellement, d'environ 31,59 % sur la durée d'environ sept ans des billets dans l'hypothèse où les dividendes versés sur les titres de l'indice demeurent constants. Rien n'oblige la Banque à détenir des droits sur l'indice ou sur les titres qui composent l'indice.</p>

**Date d'évaluation initiale :**

Le 7 décembre 2020, étant entendu que si ce jour n'est pas un jour de bourse, alors la date d'évaluation initiale sera le premier jour de bourse qui suit, sauf en cas de circonstances particulières (voir « Circonstances particulières » dans le présent supplément de fixation du prix).

**Dates d'évaluation, dates de référence et dates de paiement :**

Les dates d'évaluation, dates de référence et dates de remboursement/ date d'échéance des billets sont les suivantes, sous réserve de circonstances particulières (voir « Circonstances particulières » dans le présent supplément de fixation du prix) :

Période	Date d'évaluation	Date de référence	Date de paiement / date d'échéance
1	1 <sup>er</sup> juin 2021	4 juin 2021	7 juin 2021
2	30 juin 2021	6 juillet 2021	7 juillet 2021
3	3 août 2021	6 août 2021	9 août 2021
4	31 août 2021	3 septembre 2021	7 septembre 2021
5	1 <sup>er</sup> octobre 2021	6 octobre 2021	7 octobre 2021
6	2 novembre 2021	5 novembre 2021	8 novembre 2021
7	1 <sup>er</sup> décembre 2021	6 décembre 2021	7 décembre 2021
8	31 décembre 2021	6 janvier 2022	7 janvier 2022
9	1 <sup>er</sup> février 2022	4 février 2022	7 février 2022
10	1 <sup>er</sup> mars 2022	4 mars 2022	7 mars 2022
11	1 <sup>er</sup> avril 2022	6 avril 2022	7 avril 2022
12	3 mai 2022	6 mai 2022	9 mai 2022
13	1 <sup>er</sup> juin 2022	6 juin 2022	7 juin 2022
14	30 juin 2022	6 juillet 2022	7 juillet 2022
15	2 août 2022	5 août 2022	8 août 2022
16	31 août 2022	6 septembre 2022	7 septembre 2022
17	3 octobre 2022	6 octobre 2022	7 octobre 2022
18	1 <sup>er</sup> novembre 2022	4 novembre 2022	7 novembre 2022
19	1 <sup>er</sup> décembre 2022	6 décembre 2022	7 décembre 2022
20	3 janvier 2023	6 janvier 2023	9 janvier 2023
21	1 <sup>er</sup> février 2023	6 février 2023	7 février 2023
22	1 <sup>er</sup> mars 2023	6 mars 2023	7 mars 2023
23	3 avril 2023	6 avril 2023	10 avril 2023
24	2 mai 2023	5 mai 2023	8 mai 2023
25	1 <sup>er</sup> juin 2023	6 juin 2023	7 juin 2023
26	29 juin 2023	6 juillet 2023	7 juillet 2023
27	1 <sup>er</sup> août 2023	4 août 2023	8 août 2023
28	31 août 2023	6 septembre 2023	7 septembre 2023
29	3 octobre 2023	6 octobre 2023	10 octobre 2023
30	1 <sup>er</sup> novembre 2023	6 novembre 2023	7 novembre 2023
31	1 <sup>er</sup> décembre 2023	6 décembre 2023	7 décembre 2023
32	2 janvier 2024	5 janvier 2024	8 janvier 2024
33	1 <sup>er</sup> février 2024	6 février 2024	7 février 2024
34	1 <sup>er</sup> mars 2024	6 mars 2024	7 mars 2024
35	2 avril 2024	5 avril 2024	8 avril 2024
36	1 <sup>er</sup> mai 2024	6 mai 2024	7 mai 2024



37	3 juin 2024	6 juin 2024	7 juin 2024
38	2 juillet 2024	5 juillet 2024	8 juillet 2024
39	31 juillet 2024	6 août 2024	7 août 2024
40	3 septembre 2024	6 septembre 2024	9 septembre 2024
41	1 <sup>er</sup> octobre 2024	4 octobre 2024	7 octobre 2024
42	1 <sup>er</sup> novembre 2024	6 novembre 2024	7 novembre 2024
43	3 décembre 2024	6 décembre 2024	9 décembre 2024
44	31 décembre 2024	6 janvier 2025	7 janvier 2025
45	3 février 2025	6 février 2025	7 février 2025
46	3 mars 2025	6 mars 2025	7 mars 2025
47	1 <sup>er</sup> avril 2025	4 avril 2025	7 avril 2025
48	1 <sup>er</sup> mai 2025	6 mai 2025	7 mai 2025
49	3 juin 2025	6 juin 2025	9 juin 2025
50	30 juin 2025	4 juillet 2025	7 juillet 2025
51	31 juillet 2025	6 août 2025	7 août 2025
52	2 septembre 2025	5 septembre 2025	8 septembre 2025
53	1 <sup>er</sup> octobre 2025	6 octobre 2025	7 octobre 2025
54	3 novembre 2025	6 novembre 2025	7 novembre 2025
55	2 décembre 2025	5 décembre 2025	8 décembre 2025
56	31 décembre 2025	6 janvier 2026	7 janvier 2026
57	3 février 2026	6 février 2026	9 février 2026
58	3 mars 2026	6 mars 2026	9 mars 2026
59	31 mars 2026	6 avril 2026	7 avril 2026
60	1 <sup>er</sup> mai 2026	6 mai 2026	7 mai 2026
61	2 juin 2026	5 juin 2026	8 juin 2026
62	30 juin 2026	6 juillet 2026	7 juillet 2026
63	31 juillet 2026	6 août 2026	7 août 2026
64	1 <sup>er</sup> septembre 2026	4 septembre 2026	8 septembre 2026
65	1 <sup>er</sup> octobre 2026	6 octobre 2026	7 octobre 2026
66	3 novembre 2026	6 novembre 2026	9 novembre 2026
67	1 <sup>er</sup> décembre 2026	4 décembre 2026	7 décembre 2026
68	31 décembre 2026	6 janvier 2027	7 janvier 2027
69	2 février 2027	5 février 2027	8 février 2027
70	2 mars 2027	5 mars 2027	8 mars 2027
71	1 <sup>er</sup> avril 2027	6 avril 2027	7 avril 2027
72	3 mai 2027	6 mai 2027	7 mai 2027
73	1 <sup>er</sup> juin 2027	4 juin 2027	7 juin 2027
74	30 juin 2027	6 juillet 2027	7 juillet 2027
75	3 août 2027	6 août 2027	9 août 2027
76	31 août 2027	3 septembre 2027	7 septembre 2027
77	1 <sup>er</sup> octobre 2027	6 octobre 2027	7 octobre 2027
78	2 novembre 2027	5 novembre 2027	8 novembre 2027
79	1 <sup>er</sup> décembre 2027 (la « date d'évaluation finale »)	6 décembre 2027	7 décembre 2027

Les dates d'évaluation autres que la date d'évaluation finale sont chacune appelées une « date de constatation ». La date de constatation, la date d'évaluation finale ou une date de référence qui ne tombe pas un jour de bourse est déplacée au jour de bourse précédent, sauf en cas de circonstances particulières.

Tout paiement que la Banque est tenue de verser à une date de paiement ou à la date d'échéance qui ne tombe pas un jour ouvrable est versé au porteur le jour ouvrable qui suit, sauf en cas de circonstances particulières, sans paiement d'intérêts à l'égard de ce retard. Si la Banque les rembourse automatiquement par anticipation avant la date d'échéance, les billets seront annulés, toutes les sommes dues seront payées et les porteurs n'auront droit à aucun autre paiement au titre des billets.

**Coupons mensuels :** Les porteurs inscrits à la date de référence du coupon applicable pourraient recevoir de la Banque, à la date de paiement du coupon mensuel pertinente, un coupon mensuel (le « coupon mensuel »), qui sera établi comme suit :

- (i) si le niveau de clôture de l'indice est supérieur au niveau de la barrière à la date d'évaluation du coupon mensuel pertinente, le coupon mensuel sera de 0,65 \$ par billet;
- (ii) si le niveau de clôture de l'indice est inférieur ou égal au niveau de la barrière à la date d'évaluation du coupon mensuel pertinente, aucun coupon mensuel ne sera payé.

Les coupons mensuels totaux n'excéderont pas 54,60 \$ par billet sur la durée des billets. Si les billets sont remboursés par anticipation, les porteurs recevront à la fois le capital et le coupon mensuel à la date de constatation pertinente.

Les dates d'évaluation du coupon mensuel, les dates de référence du coupon applicables et les dates de paiement des coupons mensuels pour les billets sont les suivantes :

Période	Date d'évaluation du coupon mensuel	Date de référence du coupon	Date de paiement de coupon mensuel
1	31 décembre 2020	6 janvier 2021	7 janvier 2021
2	2 février 2021	5 février 2021	8 février 2021
3	2 mars 2021	5 mars 2021	8 mars 2021
4	31 mars 2021	6 avril 2021	7 avril 2021
5	3 mai 2021	6 mai 2021	7 mai 2021
6	1 <sup>er</sup> juin 2021	4 juin 2021	7 juin 2021
7	30 juin 2021	6 juillet 2021	7 juillet 2021
8	3 août 2021	6 août 2021	9 août 2021
9	31 août 2021	3 septembre 2021	7 septembre 2021
10	1 <sup>er</sup> octobre 2021	6 octobre 2021	7 octobre 2021
11	2 novembre 2021	5 novembre 2021	8 novembre 2021
12	1 <sup>er</sup> décembre 2021	6 décembre 2021	7 décembre 2021
13	31 décembre 2021	6 janvier 2022	7 janvier 2022
14	1 <sup>er</sup> février 2022	4 février 2022	7 février 2022
15	1 <sup>er</sup> mars 2022	4 mars 2022	7 mars 2022
16	1 <sup>er</sup> avril 2022	6 avril 2022	7 avril 2022
17	3 mai 2022	6 mai 2022	9 mai 2022
18	1 <sup>er</sup> juin 2022	6 juin 2022	7 juin 2022
19	30 juin 2022	6 juillet 2022	7 juillet 2022

20	2 août 2022	5 août 2022	8 août 2022
21	31 août 2022	6 septembre 2022	7 septembre 2022
22	3 octobre 2022	6 octobre 2022	7 octobre 2022
23	1 <sup>er</sup> novembre 2022	4 novembre 2022	7 novembre 2022
24	1 <sup>er</sup> décembre 2022	6 décembre 2022	7 décembre 2022
25	3 janvier 2023	6 janvier 2023	9 janvier 2023
26	1 <sup>er</sup> février 2023	6 février 2023	7 février 2023
27	1 <sup>er</sup> mars 2023	6 mars 2023	7 mars 2023
28	3 avril 2023	6 avril 2023	10 avril 2023
29	2 mai 2023	5 mai 2023	8 mai 2023
30	1 <sup>er</sup> juin 2023	6 juin 2023	7 juin 2023
31	29 juin 2023	6 juillet 2023	7 juillet 2023
32	1 <sup>er</sup> août 2023	4 août 2023	8 août 2023
33	31 août 2023	6 septembre 2023	7 septembre 2023
34	3 octobre 2023	6 octobre 2023	10 octobre 2023
35	1 <sup>er</sup> novembre 2023	6 novembre 2023	7 novembre 2023
36	1 <sup>er</sup> décembre 2023	6 décembre 2023	7 décembre 2023
37	2 janvier 2024	5 janvier 2024	8 janvier 2024
38	1 <sup>er</sup> février 2024	6 février 2024	7 février 2024
39	1 <sup>er</sup> mars 2024	6 mars 2024	7 mars 2024
40	2 avril 2024	5 avril 2024	8 avril 2024
41	1 <sup>er</sup> mai 2024	6 mai 2024	7 mai 2024
42	3 juin 2024	6 juin 2024	7 juin 2024
43	2 juillet 2024	5 juillet 2024	8 juillet 2024
44	31 juillet 2024	6 août 2024	7 août 2024
45	3 septembre 2024	6 septembre 2024	9 septembre 2024
46	1 <sup>er</sup> octobre 2024	4 octobre 2024	7 octobre 2024
47	1 <sup>er</sup> novembre 2024	6 novembre 2024	7 novembre 2024
48	3 décembre 2024	6 décembre 2024	9 décembre 2024
49	31 décembre 2024	6 janvier 2025	7 janvier 2025
50	3 février 2025	6 février 2025	7 février 2025
51	3 mars 2025	6 mars 2025	7 mars 2025
52	1 <sup>er</sup> avril 2025	4 avril 2025	7 avril 2025
53	1 <sup>er</sup> mai 2025	6 mai 2025	7 mai 2025
54	3 juin 2025	6 juin 2025	9 juin 2025
55	30 juin 2025	4 juillet 2025	7 juillet 2025
56	31 juillet 2025	6 août 2025	7 août 2025
57	2 septembre 2025	5 septembre 2025	8 septembre 2025
58	1 <sup>er</sup> octobre 2025	6 octobre 2025	7 octobre 2025
59	3 novembre 2025	6 novembre 2025	7 novembre 2025
60	2 décembre 2025	5 décembre 2025	8 décembre 2025
61	31 décembre 2025	6 janvier 2026	7 janvier 2026
62	3 février 2026	6 février 2026	9 février 2026
63	3 mars 2026	6 mars 2026	9 mars 2026
64	31 mars 2026	6 avril 2026	7 avril 2026

65	1 <sup>er</sup> mai 2026	6 mai 2026	7 mai 2026
66	2 juin 2026	5 juin 2026	8 juin 2026
67	30 juin 2026	6 juillet 2026	7 juillet 2026
68	31 juillet 2026	6 août 2026	7 août 2026
69	1 <sup>er</sup> septembre 2026	4 septembre 2026	8 septembre 2026
70	1 <sup>er</sup> octobre 2026	6 octobre 2026	7 octobre 2026
71	3 novembre 2026	6 novembre 2026	9 novembre 2026
72	1 <sup>er</sup> décembre 2026	4 décembre 2026	7 décembre 2026
73	31 décembre 2026	6 janvier 2027	7 janvier 2027
74	2 février 2027	5 février 2027	8 février 2027
75	2 mars 2027	5 mars 2027	8 mars 2027
76	1 <sup>er</sup> avril 2027	6 avril 2027	7 avril 2027
77	3 mai 2027	6 mai 2027	7 mai 2027
78	1 <sup>er</sup> juin 2027	4 juin 2027	7 juin 2027
79	30 juin 2027	6 juillet 2027	7 juillet 2027
80	3 août 2027	6 août 2027	9 août 2027
81	31 août 2027	3 septembre 2027	7 septembre 2027
82	1 <sup>er</sup> octobre 2027	6 octobre 2027	7 octobre 2027
83	2 novembre 2027	5 novembre 2027	8 novembre 2027
84	1 <sup>er</sup> décembre 2027	6 décembre 2027	7 décembre 2027

La date d'évaluation du coupon mensuel ou la date de référence du coupon qui ne tombe pas un jour de bourse est déplacée au jour de bourse précédent, sauf en cas de circonstances particulières (voir « Circonstances particulières » du présent supplément de fixation du prix).

Tout paiement que la Banque est tenue de verser à une date de paiement du coupon mensuel ou à la date d'échéance qui ne tombe pas un jour ouvrable est versé au porteur le jour ouvrable qui suit, sous réserve de circonstances particulières, sans paiement d'intérêts à l'égard de ce retard. Si la Banque les rembourse automatiquement par anticipation avant la date d'échéance, les billets seront annulés, toutes les sommes dues seront payées et les porteurs n'auront droit à aucun autre paiement au titre des billets.

**Remboursement à l'échéance :**

Les porteurs inscrits à la date de référence applicable auront droit à une somme payable par billet s'ils sont automatiquement remboursés par anticipation par la Banque ou à l'échéance (dans l'un et l'autre cas, le « remboursement à l'échéance »), calculée par l'agent des calculs selon l'une des formules suivantes :

- Si le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation ou à la date d'évaluation finale est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique, le remboursement à l'échéance sera égal à ce qui suit :
  - capital
- Si, à la date d'évaluation finale, le niveau final de l'indice est inférieur au niveau de remboursement par anticipation automatique, mais supérieur au niveau de la barrière, le remboursement à l'échéance sera égal à ce qui suit :
  - capital

- Si, à la date d'évaluation finale, le niveau final de l'indice est égal ou inférieur au niveau de la barrière, le remboursement à l'échéance sera égal à ce qui suit :
  - capital + (capital x rendement de l'indice)

Le remboursement à l'échéance sera considérablement inférieur au capital investi par l'investisseur si le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière. Le remboursement à l'échéance sera d'au moins 1,00 \$ par billet. **Le rendement des billets ne reflétera pas le rendement total qu'un investisseur recevrait s'il était propriétaire des titres qui composent l'indice.**

Certaines sommes seront arrondies au cent près. Voir des exemples de calcul du remboursement à l'échéance en fonction de certaines hypothèses à l'*annexe A* du présent supplément de fixation du prix.

<b>Niveau de la barrière :</b>	70,00 % du niveau initial de l'indice
<b>Rendement de l'indice :</b>	Pourcentage (qui peut être nul, positif ou négatif) calculé par l'agent des calculs selon la formule suivante : $\frac{\text{niveau final de l'indice} - \text{niveau initial de l'indice}}{\text{niveau initial de l'indice}}$
<b>Niveau de clôture de l'indice :</b>	Le niveau ou la valeur de clôture officiel de l'indice calculé et annoncé par le promoteur d'indice un jour de bourse donné.
<b>Niveau initial de l'indice :</b>	Le niveau de clôture de l'indice à la date d'évaluation initiale.
<b>Niveau final de l'indice :</b>	Le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation ou à la date d'évaluation finale, selon le cas.
<b>Frais :</b>	Les courtiers en valeurs ne toucheront aucune commission sur la vente des billets. À la clôture, la Banque versera directement à Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc., en qualité de placeur pour compte indépendant, une rémunération d'au plus 0,15 \$ par billet vendu (soit au plus 0,15 % du capital). Le paiement de ces frais ne réduira pas le montant à la base du calcul du remboursement à l'échéance payable au titre des billets.
<b>Établissement de la valeur estimative :</b>	<p>Les billets sont des titres de créance dont le rendement est lié au rendement du cours de l'indice. Pour remplir ses obligations de paiement découlant des billets, la Banque peut décider de conclure des ententes de couverture (y compris des options d'achat, des options de vente ou d'autres dérivés) avec l'une de ses filiales, dont Scotia Capitaux Inc., ou un tiers, à la date d'évaluation initiale ou avant, mais n'est pas tenue de le faire. Les conditions de ces ententes de couverture éventuelles tiendraient compte de divers facteurs, dont la solvabilité de la Banque, les fluctuations des taux d'intérêt, la volatilité de l'indice et la teneur des billets.</p> <p>Le prix d'émission des billets tient également compte du profit auquel la Banque s'attend (qui peut être réalisé ou non), selon les coûts que la Banque estime qu'elle engagera pour la création, l'émission, le maintien et la couverture éventuelle de ses obligations découlant des billets. Ces facteurs se traduisent par une valeur estimative des billets à la date des présentes qui est inférieure à leur prix d'émission. Voir « Facteurs de risque ».</p>

La Banque a adopté des politiques et des procédures écrites pour établir la valeur initiale estimative des billets. Ces politiques et procédures portent notamment sur : (i) les méthodologies utilisées pour évaluer chaque type de composante intégrée aux billets; (ii) les méthodes qu'utilise la Banque pour vérifier et valider l'évaluation et ainsi s'assurer de la qualité des prix obtenus et du bon fonctionnement général du processus d'évaluation; (iii) les conflits d'intérêts.

**Inscription à la cote et marché secondaire :**

Les billets ne seront pas inscrits à la cote d'une bourse ou d'un marché. Scotia Capitaux Inc. fera de son mieux dans une conjoncture de marché normale afin de tenir un marché secondaire quotidien pour la vente des billets, mais elle se réserve le droit de cesser de le faire à l'avenir, à son entière discrétion, sans en donner préavis aux porteurs. En aucun cas Scotia Capitaux Inc. ne tiendra un marché secondaire pour les billets à compter d'une date de constatation ou de la date d'évaluation finale, selon le cas, lorsque la Banque rachètera les billets à la date de paiement applicable ou à l'échéance. Voir « Facteurs de risque liés au marché secondaire » dans le supplément relatif au produit et « Marché secondaire pour les billets » dans le prospectus préalable de base.

La vente d'un billet sur un marché secondaire (s'il en existe un à ce moment-là) avant la date d'échéance sera effectuée au prix correspondant : (i) au cours acheteur à la date de la vente, moins (ii) les frais d'opération éventuellement imposés par le placeur pour compte en cause. Dans certaines circonstances, les billets peuvent être transférés par l'intermédiaire de la CDS au lieu du réseau Fundserv. Rien ne garantit que le cours acheteur à un moment donné sera le cours le plus élevé possible sur un marché secondaire pour les billets. De plus, le prix réellement reçu par l'investisseur ainsi que les conditions des ventes sur le marché secondaire peuvent varier d'un placeur pour compte à l'autre.

**Circonstances particulières :**

Voir « Circonstances particulières » dans le supplément relatif au produit pour une description de certaines circonstances particulières, notamment une modification importante d'un indice, des perturbations du marché et des circonstances particulières susceptibles d'entraîner un ajustement de l'indice, du calcul ou du calendrier des paiements exigibles au titre des billets.

**Agent des calculs :**

Scotia Capitaux Inc.

**Admissibilité aux fins de placement :**

Admissibles aux REER, FERR, REEE, REEI, RPDB et CELI. Voir « Admissibilité aux fins de placement » à l'annexe B du présent supplément de fixation du prix.

**Information fiscale :**

Le présent résumé concernant l'impôt sur le revenu est présenté sous réserve des limites et réserves énoncées à la rubrique « Certaines incidences fiscales fédérales canadiennes » à l'annexe B.

Le premier investisseur résident ne devrait pas être tenu de déclarer un revenu au titre des billets avant que soit fixé, selon le cas : (i) le montant de tout coupon mensuel visé; (ii) la valeur anticipée versée en cas de circonstance particulière. En l'absence de circonstance particulière, le premier investisseur résident devra inclure dans son revenu pour une année d'imposition donnée les coupons mensuels qui peuvent être fixés au cours de cette année d'imposition, dans la mesure où ces montants n'ont pas autrement été inclus dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition antérieure. Si le remboursement à l'échéance est inférieur au capital des billets, le premier investisseur résident subira généralement une perte en capital.

En règle générale, l'investisseur qui cède ou transfère une créance (sauf par suite du remboursement de la créance) doit inclure les intérêts courus sur la créance jusqu'à la date de disposition à titre d'intérêts dans son revenu pour l'année d'imposition où se produit le transfert (dans la mesure où ils n'ont pas été inclus par ailleurs dans son revenu pour cette année ou une année antérieure) et exclure ces intérêts du produit de disposition de la créance. Le premier investisseur résident qui cède ou transfère un billet (sauf par suite du remboursement du billet) sera tenu d'inclure dans son revenu, à titre d'intérêts courus, l'excédent éventuel du prix obtenu à la cession ou au transfert sur le capital du billet.

En général, le premier investisseur résident qui dispose ou est réputé disposer d'un billet subira une perte en capital dans la mesure où le produit de disposition, déduction faite de tout montant inclus dans son revenu à titre d'intérêts, est inférieur au prix de base rajusté de son billet majoré des frais raisonnables de disposition. Le premier investisseur résident qui dispose de ses billets autrement que par suite du remboursement des billets par la Banque doit consulter ses conseillers fiscaux à propos de sa situation particulière.

**Information sur le rendement :**

L'information courante sur le rendement des billets sera affichée sur le site Web des produits structurés de la Banque ([www.investorsolutions.gbm.scotiabank.com](http://www.investorsolutions.gbm.scotiabank.com)).

**Pertinence du placement :**

Les investisseurs doivent établir, de façon indépendante, avec leurs propres conseillers, si un placement dans les billets leur convient compte tenu de leurs objectifs de placement et de leurs attentes. Les billets peuvent convenir :

- aux investisseurs qui souhaitent un placement à moyen terme et dont la stratégie de placement correspond aux caractéristiques des billets, y compris le fait que le remboursement à l'échéance ne dépassera jamais le capital (c'est-à-dire que l'investisseur ne participera pas à la plus-value de l'indice) et que les billets font l'objet d'une clause de remboursement par anticipation automatique mensuel et seront automatiquement remboursés par la Banque si le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation est supérieur ou égal au cours de remboursement par anticipation automatique;
- aux investisseurs qui souhaitent un rendement amélioré par rapport aux autres placements traditionnels de titres de participation ou à taux fixe et qui sont prêts à accepter les risques d'un placement lié aux marchés boursiers;
- aux investisseurs qui cherchent une exposition aux émetteurs du secteur canadien des services aux collectivités qui composent l'indice, et qui en comprennent les risques;
- aux investisseurs qui acceptent un rendement des billets lié au rendement du cours de l'indice qui peut être touché par la volatilité des cours des titres de capitaux propres des émetteurs qui composent l'indice;
- aux investisseurs qui acceptent un rendement des billets lié uniquement à l'évolution du cours de l'indice mesuré : (i) à la date d'évaluation initiale et à la date d'évaluation finale (ou une date de constatation) uniquement en ce qui concerne le remboursement à l'échéance, (ii) à la date d'évaluation initiale et à chaque date d'évaluation du coupon mensuel uniquement à l'égard des coupons mensuels, et qui sont prêts à renoncer aux dividendes, distributions et autres sommes et revenus cumulés ou versés à l'égard de l'indice ou des titres qui le composent;

- aux investisseurs qui acceptent que le rendement total sur les billets soit positif et que la somme remise aux investisseurs soit supérieure au capital uniquement si : (i) le niveau de clôture de l'indice est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique aux dates de constatation ou supérieur au niveau de la barrière à la date d'évaluation finale, (ii) le niveau de clôture de l'indice est supérieur au niveau de la barrière à au moins une date d'évaluation du coupon mensuel, étant donné que le remboursement à l'échéance n'excédera jamais le capital, ou, malgré ce qui précède, si a) le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière et b) le total des coupons mensuels pouvant être versés aux porteurs pendant la durée des billets est supérieur à la différence entre le capital et le remboursement à l'échéance;
- aux investisseurs qui ont un horizon de placement correspondant à la durée d'environ sept ans des billets et qui sont prêts à détenir les billets jusqu'à l'échéance, mais qui sont disposés à courir le risque que les billets soient automatiquement remboursés par anticipation avant la date d'échéance si le niveau de clôture de l'indice est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique à une date de constatation;
- aux investisseurs qui sont prêts à assumer la perte de la quasi-totalité de leur placement (sous réserve d'un remboursement de capital d'au moins 1,00 \$ par billet) si le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière;
- aux investisseurs qui ont examiné attentivement les risques découlant d'un placement dans les billets;
- aux investisseurs qui sont prêts à assumer le risque de crédit de la Banque.

**Facteurs de risque :** Les facteurs de risque auxquels sont exposés les billets comprennent les suivants :

- Le rendement des billets est calculé uniquement en fonction du cours de l'indice. Par conséquent, investir dans les billets n'équivaut pas à investir directement ou indirectement dans l'indice ou les titres qui le composent, notamment du fait qu'un investisseur n'aura pas le droit de recevoir des dividendes, des distributions ou d'autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur pareils titres.
- Le rendement des billets est calculé en fonction du rendement du cours de l'indice. Le niveau de l'indice peut être touché par la volatilité des cours des titres de capitaux propres des émetteurs qui composent l'indice. Cette volatilité peut être plus grande que celle des marchés boursiers en général, ce qui signifie que les cours peuvent fluctuer et évoluer considérablement sur d'assez courtes périodes, si bien que le rendement de ces cours ne peut être prédit.
- Les billets font l'objet d'une clause de remboursement par anticipation automatique mensuel et seront automatiquement remboursés par la Banque avant la date d'échéance si le niveau de clôture de l'indice à une date de constatation est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique. Si les billets sont automatiquement remboursés par anticipation, les investisseurs n'auront droit à aucun autre paiement au titre des billets.



- Les coupons mensuels sont tributaires du niveau de clôture de l'indice aux dates d'évaluation du coupon mensuel. Si le niveau de clôture de l'indice est égal ou inférieur au niveau de la barrière à une date d'évaluation du coupon mensuel, aucun paiement ne sera fait à cette date.
- Les billets offrent une protection conditionnelle du capital fondée sur le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale seulement. Si le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière, l'investisseur sera entièrement exposé au rendement négatif lié au cours de l'indice, de sorte qu'il pourrait perdre la quasi-totalité de son placement (sous réserve d'un remboursement de capital d'au moins 1,00 \$ par billet).
- Le rendement total des billets sera positif et la somme rendue aux investisseurs sera supérieure au capital uniquement si (i) le niveau de clôture de l'indice est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique aux dates de constatation ou supérieur au niveau de la barrière à la date d'évaluation finale, et (ii) le niveau de clôture de l'indice est supérieur au niveau de la barrière à au moins une date d'évaluation du coupon mensuel, étant donné que le remboursement à l'échéance n'excédera jamais le capital, ou, malgré ce qui précède, si a) le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière et b) le total des coupons mensuels pouvant être versés aux porteurs pendant la durée des billets est supérieur à la différence entre le capital et le remboursement à l'échéance;
- Le rendement des billets est calculé en fonction des cours des titres de participation des émetteurs qui composent l'indice. Par conséquent, tout effet défavorable touchant un petit nombre d'émetteurs pourrait avoir une incidence défavorable importante sur le niveau de l'indice et, par le fait même, sur le rendement des billets. Par conséquent, le rendement des billets pourrait être touché par les facteurs susceptibles d'influer sur le secteur des services publics et les marchés d'actions canadiens, facteurs qui sont indépendants de la volonté de la Banque et des courtiers en valeurs, par exemple des facteurs politiques, géopolitiques, économiques, financiers, sociaux et d'autres facteurs qui ont une influence sur le marché au Canada et les marchés en général, tout comme les changements dans les entreprises, les modifications dans la réglementation, les fluctuations des taux d'intérêt, les changements dans le niveau d'inflation, les épidémies, les pandémies ou d'autres urgences de santé publique, les niveaux de croissance économique étrangers ou nationaux, les événements économiques mondiaux, la volatilité des marchés financiers mondiaux et les autres circonstances qui peuvent influencer sur la valeur des titres d'un segment précis du marché ou d'un émetteur en particulier.
- Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que la COVID-19 était une pandémie mondiale. Les gouvernements et les organismes de réglementation des régions touchées ont instauré un certain nombre de mesures visant à contenir l'épidémie, notamment des mesures de distanciation physique prescrites par les administrations publiques, des restrictions de voyage, la mise en quarantaine et l'injonction de rester chez soi. La pandémie de COVID-19 a entraîné une baisse marquée de la croissance économique mondiale ainsi que la volatilité accrue, la perturbation et le déclin des marchés financiers. Les effets perturbateurs de la pandémie ont mené à un ralentissement économique, tant au pays qu'à l'échelle mondiale, ce qui a

conduit à une baisse de la croissance du PIB et suscité des préoccupations quant au déclenchement d'une récession prolongée au Canada ou à l'étranger. L'ampleur et la portée des répercussions de la COVID-19 sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers ne cessent d'évoluer. Si la pandémie de COVID-19 devait se prolonger, ou si l'apparition d'autres maladies devait avoir des effets semblables, l'incidence défavorable sur l'économie mondiale pourrait s'aggraver et entraîner des baisses encore plus marquées de la croissance économique mondiale et des marchés financiers. Par conséquent, l'incidence exacte de la pandémie de COVID-19 sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers est incertaine et pourrait avoir un effet défavorable sur le niveau de l'indice, les émetteurs qui composent l'indice et le rendement des billets.

- Le promoteur d'indice n'a aucune obligation à l'égard des billets, n'est aucunement tenu de continuer à calculer, à diffuser et à publier l'indice et peut modifier l'indice, y compris modifier la formule de calcul de l'indice, ce qui pourrait avoir une incidence sur les sommes éventuellement payables au titre des billets et sur la valeur des billets. En outre, la pandémie de COVID-19 pourrait causer des perturbations sur les marchés financiers, y compris des interruptions, des limitations, des défaillances ou l'arrêt permanent de la négociation sur une bourse ou un système de négociation où sont négociés les titres de capitaux propres des émetteurs qui composent l'indice, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur les cours de ces titres de capitaux propres et, par conséquent, sur le niveau de l'indice, sur les sommes éventuellement payables au titre des billets et sur la valeur des billets à l'échéance ou avant. Ces perturbations pourraient nuire à la capacité du promoteur d'indice d'assurer sans interruption les services liés à l'établissement de l'indice, comme le calcul et l'annonce du niveau ou de la valeur de clôture de l'indice. De plus, ces perturbations risquent d'empêcher l'agent des calculs d'établir le cours acheteur des billets ou de rendre impossible l'établissement de ce cours ou peuvent donner lieu à un cours acheteur qui est défavorable aux porteurs des billets, et peuvent faire conclure à l'agent des calculs qu'une modification importante de l'indice ou une perturbation du marché s'est produite, ou peuvent mener au remboursement anticipé des billets (voir « Circonstances particulières » dans le présent supplément de fixation du prix).
- Puisque les émetteurs qui composent l'indice sont concentrés dans le secteur canadien des services publics, les billets offrent moins de diversification et un plus grand risque de concentration qu'un placement lié à un indice plus largement diversifié. Par conséquent, le niveau de l'indice est plus susceptible de subir d'importantes variations de valeur et les conditions du marché qui ont une incidence défavorable sur un ou plusieurs émetteurs compris dans l'indice sont plus susceptibles d'avoir une incidence défavorable sur les autres émetteurs qui composent l'indice. Toute situation défavorable dans le secteur canadien des services publics peut se traduire par un rendement inférieur de l'indice par rapport aux autres indices ou paniers de titres qui répartissent leurs investissements dans d'autres secteurs ou dont l'exposition au secteur canadien des services publics est plus modérée. De plus, au 30 octobre 2020, le plus important émetteur qui composait l'indice, Fortis Inc., constituait, selon sa pondération, environ 20,58 % de l'indice. Par conséquent, tout effet défavorable touchant un petit nombre d'émetteurs pourrait avoir une incidence défavorable importante sur l'indice et, par le fait même, sur le rendement des billets.

- Les billets n'ont pas été notés et ne seront pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucune autre entité, si bien que les paiements aux investisseurs dépendront de la santé financière et de la solvabilité de la Banque. La pandémie de COVID-19 a eu des effets perturbateurs au Canada et dans d'autres pays et territoires dans lesquels la Banque exerce ses activités. Elle a eu une incidence importante qui se poursuit dans les marchés où la Banque exerce ses activités et a suscité des inquiétudes quant à la viabilité de l'endettement des ménages canadiens. Une grande partie des activités de la Banque consiste à consentir des prêts ou à affecter autrement ses ressources à certains secteurs, entreprises ou pays. L'impact de la pandémie de COVID-19 sur ces emprunteurs, secteurs ou pays risque d'avoir des incidences défavorables importantes sur les résultats financiers de la Banque, ses activités, sa situation financière ou sa liquidité, y compris en raison de l'incapacité des emprunteurs à rembourser leurs prêts à la Banque. La pandémie de COVID-19 a bouleversé et pourrait continuer de bouleverser les activités des clients de la Banque et la façon dont la Banque mène ses activités, ce qui pourrait se traduire par la fermeture de certaines succursales, l'augmentation du nombre d'employés en télétravail, la modification des modes de fonctionnement en raison de la hausse du volume de demandes de la part de clients, ainsi que des changements à l'égard des principaux fournisseurs et prestataires de services de la Banque. Par conséquent, la pandémie de COVID-19 pourrait avoir une incidence défavorable sur la qualité et la continuité des services aux clients de la Banque, ainsi que sur ses activités, ses résultats d'exploitation, sa réputation et sa situation financière pendant une longue période. Par ailleurs, les répercussions qu'aura la pandémie de COVID-19 sur le contexte macroéconomique et sur les conventions sociétales et commerciales demeurent floues. Il est possible que les marchés financiers, les impôts et les taxes, de même que la réglementation et le comportement des consommateurs de l'après COVID-19 aient changé ou évolué de manière inattendue, ce qui pourrait nuire aux opérations de la Banque, à ses activités, à ses perspectives, à ses résultats financiers et à sa situation financière.
- La Banque, les courtiers en valeurs, les membres de leurs groupes respectifs et les personnes avec qui ils ont respectivement des liens n'ont réalisé aucune enquête et aucun contrôle diligent de l'indice, des titres qui composent l'indice ou des émetteurs de ces titres et n'en réaliseront pas. Les renseignements figurant dans le présent supplément de fixation du prix au sujet de l'indice proviennent de sources publiques. La Banque, les courtiers en valeurs, les membres de leurs groupes respectifs et les personnes avec qui ils ont respectivement des liens n'ont pas vérifié de façon indépendante l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements publics sur l'indice et ne font aucune déclaration quant à celles-ci. L'investisseur éventuel doit procéder à un examen indépendant de l'indice pour prendre une décision éclairée quant au bien-fondé d'un placement dans les billets.
- La valeur initiale estimative des billets indiquée à la deuxième page du présent supplément de fixation du prix a été établie à la date de fixation du prix des billets, ne représente pas le prix minimum auquel la Banque, Scotia Capitaux Inc. ou un membre du groupe de la Banque achèterait les billets sur un marché secondaire (s'il en existe un) et n'est pas une indication du profit réel de la Banque ou des membres de son groupe. Si un porteur essaie de vendre les billets avant la date d'échéance, leur valeur marchande pourrait

être inférieure à leur prix d'achat et à leur valeur estimative. Cet écart découle, entre autres, de la fluctuation du niveau ou de la valeur de l'indice et de l'inclusion dans le prix d'émission des frais estimatifs que pourrait engager la Banque pour couvrir les billets. Les billets ne sont pas conçus pour être négociés à court terme. Par conséquent, un investisseur devrait avoir la capacité et la volonté de détenir les billets jusqu'à la date d'échéance.

- La valeur estimative de chacun des instruments financiers (compte tenu des frais engagés par la Banque dans le cadre de l'émission des billets) qui, combinés, reproduiraient le rendement des billets correspond à la valeur estimative des billets indiquée à la deuxième page du présent supplément de fixation du prix. La valeur des billets estimée par la Banque est fondée sur plusieurs hypothèses, dont ses attentes quant aux dividendes, aux distributions, aux taux d'intérêt et à la volatilité, ses taux de financement internes (qui peuvent différer des taux du marché pour les titres de créance ordinaires de la Banque) et la durée prévue des billets. Ces hypothèses sont fondées sur certaines prévisions relatives aux événements futurs, qui pourraient se révéler inexactes. D'autres entités pourraient attribuer aux billets ou à des titres semblables une valeur qui est nettement différente de celle attribuée par la Banque. Après la date des présentes, la valeur des billets variera en fonction de plusieurs facteurs, notamment l'évolution de la conjoncture du marché, et elle ne pourra être prédite par la Banque. Par conséquent, l'investisseur qui vend les billets sur un marché secondaire doit s'attendre à ce que la valeur réelle qu'il en recevra diffère considérablement de leur valeur estimative établie à la date de fixation du prix des billets.

**Les investisseurs doivent examiner attentivement, avec leurs conseillers, toute l'information donnée dans le prospectus avant d'investir dans les billets. Ils doivent évaluer tout particulièrement les principaux risques mentionnés ci-dessus ainsi que ceux décrits à la rubrique « Facteurs de risque » du prospectus préalable de base et à la rubrique « Facteurs de risque » du supplément relatif au produit.**

## Annexe A

### Exemples de calcul du remboursement à l'échéance

Les exemples suivants indiquent la manière dont le rendement de l'indice et le remboursement à l'échéance sont calculés en fonction de certaines hypothèses présentées ci-après. **Les exemples n'ont qu'une valeur d'illustration et ne doivent pas être considérés comme une estimation ou une prévision du rendement de l'indice ni du rendement que les billets pourraient produire.** Le rendement de l'indice sera fondé sur l'évolution du cours des titres qui le composent, sans qu'il soit tenu compte des dividendes, distributions et autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur ces titres. Certaines sommes d'argent sont arrondies au cent près et le symbole « \$ » désigne la monnaie pertinente pour les montants hypothétiques particuliers en dollars et les prix hypothétiques requis par le contexte.

#### Valeurs hypothétiques pour les calculs :

Niveau initial de l'indice\* : 100,00

Niveau de la barrière : 70,00 % du niveau initial de l'indice = 70,00 % x 100,00 = 70,00

Niveau de remboursement

par anticipation automatique : 105,00 % du niveau initial de l'indice = 105,00 % x 100,00 = 105,00

*\*Le niveau initial de l'indice de 100,00 est un niveau hypothétique, choisi à des fins d'illustration seulement. Il ne représente ni le véritable niveau initial de l'indice ni une estimation ou prévision de celui-ci. Le véritable niveau initial de l'indice sera égal au niveau de clôture de l'indice à la date d'évaluation initiale.*

**Exemple un – Les billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation étant donné que le niveau de clôture de l'indice à chaque date de constatation est inférieur au niveau de remboursement par anticipation automatique. Le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est égal ou inférieur au niveau de la barrière.**



De la date d'émission (en mois) aux dates d'évaluation

Paielements par billet	
Total des coupons mensuels	0,00 \$
Remboursement à l'échéance	56,00 \$
Les billets ne peuvent pas être automatiquement remboursés par anticipation avant le 7 juin 2021.	

Niveau final de l'indice = 56,00 % du niveau initial de l'indice

Niveau de remboursement par anticipation automatique = 105,00 %

Niveau initial de l'indice = 100,00 %

Niveau de la barrière = 70,00 %

Étant donné que le niveau final de l'indice (56,00) à la date d'évaluation finale est inférieur au niveau de la barrière (70,00), le remboursement à l'échéance est calculé comme suit :

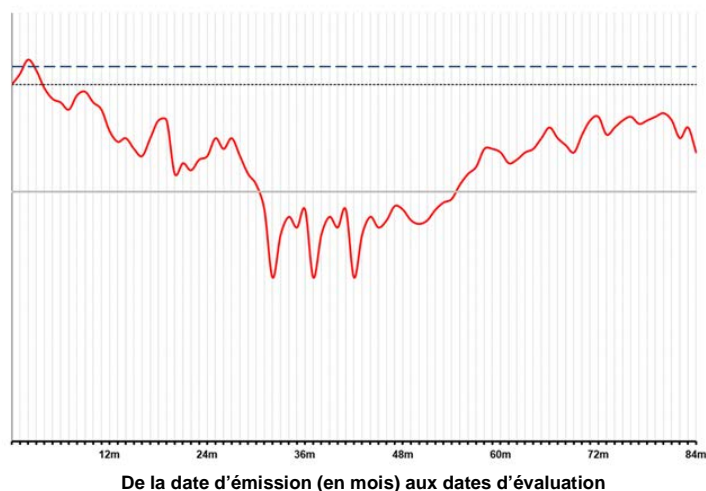
#### capital + (capital x rendement de l'indice)

$$100,00 \$ + (100,00 \$ \times -44,00 \%) = 56,00 \$ \text{ par billet}$$

Dans cet exemple, le niveau de clôture de l'indice est inférieur au niveau de la barrière à toutes les dates d'évaluation du coupon mensuel, si bien que l'investisseur ne reçoit aucun coupon mensuel.

L'investisseur reçoit un remboursement à l'échéance de 56,00 \$ par billet, à la date d'échéance, soit l'équivalent d'un rendement annuel composé d'environ -7,95 % par billet.

Exemple deux - Les billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation étant donné que le niveau de clôture de l'indice à chaque date de constatation est inférieur au niveau de remboursement par anticipation automatique. Le niveau final de l'indice à la date d'évaluation finale est inférieur au niveau de remboursement par anticipation automatique, mais supérieur au niveau de la barrière.



Niveau final de l'indice = 81,00 % du niveau initial de l'indice	<b>Paielements par billet</b>
Niveau de remboursement par anticipation automatique = 105,00 %	Total des coupons mensuels 39,00 \$
Niveau initial de l'indice = 100,00 %	Remboursement à l'échéance 100,00 \$
Niveau de la barrière = 70,00 %	Les billets ne peuvent pas être automatiquement remboursés par anticipation avant le 7 juin 2021.

Étant donné que le niveau final de l'indice (81,00) à la date d'évaluation finale est inférieur au niveau de remboursement par anticipation automatique (105,00), mais supérieur au niveau de la barrière (70,00), le remboursement à l'échéance est calculé comme suit :

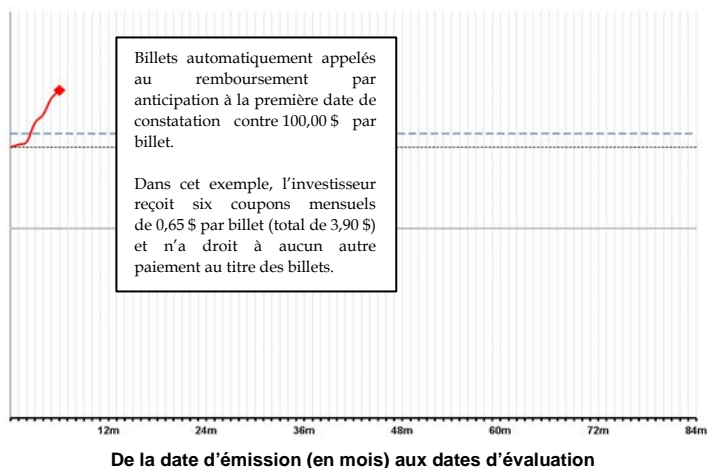
**capital**

100,00 \$ par billet

Dans cet exemple, l'investisseur reçoit des coupons mensuels pour chacune des trente premières dates d'évaluation du coupon mensuel et pour chacune des 55<sup>e</sup> à 84<sup>e</sup> dates d'évaluation du coupon mensuel, mais il ne reçoit aucun coupon mensuel pour les 31<sup>e</sup> à 54<sup>e</sup> dates d'évaluation du coupon mensuel, étant donné que le niveau de clôture de l'indice à toutes ces dates d'évaluation du coupon mensuel est inférieur au niveau de la barrière.

L'investisseur reçoit des coupons mensuels totalisant 39,00 \$ par billet et un remboursement à l'échéance de 100,00 \$ par billet, à la date d'échéance, soit l'équivalent d'un rendement annuel composé d'environ 4,82 % par billet.

**Exemple trois - Les billets sont automatiquement appelés au remboursement par anticipation à la première date de constatation puisque le niveau de clôture de l'indice à cette date est supérieur ou égal au niveau de remboursement par anticipation automatique.**



Niveau de clôture de l'indice = 121,00 % du niveau initial de l'indice
Niveau de remboursement par anticipation automatique = 105,00 %
Niveau initial de l'indice = 100,00 %
Niveau de la barrière = 70,00 %

Paielements par billet	
Total des coupons mensuels	3,90 \$
Remboursement à l'échéance	100,00 \$
Les billets ne peuvent pas être automatiquement remboursés par anticipation avant le 7 juin 2021.	

Étant donné que le niveau de clôture de l'indice (121,00) à la première date de constatation est supérieur au niveau de remboursement par anticipation automatique (105,00), le remboursement à l'échéance est calculé comme suit :

**capital**  
100,00 \$ par billet

Dans cet exemple, le niveau de clôture de l'indice est supérieur au niveau de la barrière à chaque date d'évaluation du coupon mensuel applicable, si bien que l'investisseur reçoit des coupons mensuels de 0,65 \$ par billet à chacune des six premières dates de paiement du coupon mensuel.

L'investisseur reçoit des coupons mensuels totalisant 3,90 \$ par billet et un remboursement à l'échéance de 100,00 \$ par billet, soit l'équivalent d'un rendement annuel composé d'environ 7,95 % par billet.

## Annexe B

### Certaines incidences fiscales fédérales canadiennes

De l'avis de Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l., conseiller juridique de la Banque, le texte qui suit est, à la date des présentes, un résumé des principales incidences fiscales fédérales canadiennes découlant généralement de l'acquisition, de la détention et de la disposition de billets par l'investisseur qui achète les billets au moment de leur émission. Le présent résumé concerne uniquement l'investisseur qui, pour l'application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR ») et à tout moment pertinent, est un particulier (autre qu'une fiducie), est résident du Canada (ou réputé tel), n'a pas de lien de dépendance avec la Banque et les courtiers en valeurs, n'est pas affilié à la Banque et détient les billets à titre d'immobilisations (un « premier investisseur résident »). En règle générale, les billets seront considérés comme des immobilisations pour le premier investisseur résident sauf si ce dernier, selon le cas : (i) détient les billets dans le cadre de l'exploitation d'une entreprise; (ii) a acquis les billets dans le cadre d'un projet comportant un risque ou d'une affaire de caractère commercial. Certains premiers investisseurs résidents dont les billets pourraient ne pas être considérés comme des immobilisations ou qui désirent avoir la certitude que les billets seront traités comme des immobilisations peuvent être autorisés à faire le choix irrévocable prévu au paragraphe 39(4) de la LIR, faisant en sorte que leurs billets et tous les autres « titres canadiens » (au sens de la LIR) dont ils sont propriétaires dans l'année d'imposition du choix et dans toutes les années d'imposition suivantes soient considérés comme des immobilisations. Le présent résumé ne concerne pas le premier investisseur résident qui a conclu ou qui conclura relativement aux billets un « contrat dérivé à terme », au sens de la LIR. **L'investisseur éventuel qui n'est pas un premier investisseur résident (notamment l'investisseur qui ne réside pas au Canada) doit consulter ses conseillers fiscaux pour connaître les incidences fiscales de l'acquisition, de la détention ou de la disposition de billets dans son cas.**

Le présent résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la LIR et de son règlement d'application en vigueur à la date des présentes (le « Règlement »), sur l'avis du conseiller juridique quant aux pratiques administratives et de cotisation actuelles de l'Agence du revenu du Canada (l'« ARC ») et sur tous les projets de modification de la LIR et du Règlement annoncés publiquement par ou pour le ministre des Finances (Canada) avant la date des présentes (les « propositions fiscales »). Le présent résumé part de l'hypothèse que toutes les propositions fiscales seront adoptées essentiellement sous leur forme actuelle, mais rien ne garantit leur adoption sous une forme ou une autre. À l'exception des propositions fiscales, le présent résumé ne prend en considération et ne prévoit aucune modification législative et aucun changement dans les pratiques administratives ou de cotisation de l'ARC, que ce soit par suite d'une décision ou d'une mesure législative, gouvernementale ou judiciaire. Le présent résumé n'aborde pas toutes les incidences fiscales fédérales canadiennes possibles découlant d'un placement dans les billets et ne tient pas compte de la législation ni des incidences fiscales provinciales, territoriales ou étrangères, dont il ne traite pas.

**Le texte qui suit est de portée générale seulement et ne se veut pas un conseil de nature juridique ou fiscale à l'intention d'un investisseur en particulier. Les investisseurs doivent consulter leurs conseillers fiscaux au sujet des incidences fiscales éventuelles d'un placement dans les billets, compte tenu de leur situation particulière.**

#### **Coupons mensuels, remboursement à l'échéance ou valeur anticipée**

Dans certains cas, selon la LIR, les intérêts peuvent être réputés courir sur une « créance visée par règlement » (au sens de la LIR), comme les billets. Selon, notamment, la compréhension qu'a le conseiller juridique de la pratique administrative de l'ARC et sous réserve des observations ci-après, aucun intérêt ne sera réputé courir sur les billets en vertu de la LIR avant l'année d'imposition du premier investisseur résident qui inclut, selon le cas : (i) en ce qui a trait à chaque coupon mensuel, la date d'évaluation du coupon mensuel pertinente à laquelle le montant du coupon mensuel applicable est fixé; (ii) en ce qui a trait à la valeur anticipée (le cas échéant), la date à laquelle cette valeur est fixée, s'il y a lieu.

Le premier investisseur résident devra inclure dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition donnée les coupons mensuels qui peuvent être fixés au cours de cette année d'imposition, dans la mesure où ces



montants n'ont pas autrement été inclus dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition antérieure. Si, par suite de la survenance d'une circonstance particulière, une valeur anticipée est versée au premier investisseur résident à l'égard d'un billet, l'excédent éventuel de ce paiement sur le capital du billet sera inclus dans le revenu du premier investisseur résident pour l'année d'imposition qui inclut la date de remboursement spéciale dans la mesure où cet excédent n'a pas été inclus dans le revenu du premier investisseur résident pour une année d'imposition antérieure.

Si le remboursement à l'échéance ou la valeur anticipée (selon le cas) reçu par le premier investisseur résident à la disposition d'un billet à l'échéance ou à une date de remboursement spéciale (selon le cas) est inférieur au capital du billet, le premier investisseur résident subira généralement une perte en capital dans la mesure où la somme ainsi versée est inférieure au total du prix de base rajusté de son billet et des frais raisonnables de disposition.

### **Disposition des billets**

Dans certains cas, si l'investisseur cède ou transfère une créance (sauf par suite du remboursement de la créance), les intérêts courus sur la créance à ce moment-là, mais qui sont impayés, seront exclus du produit de disposition de la créance et devront être inclus à titre d'intérêts dans le calcul du revenu de l'investisseur pour l'année d'imposition où se produit le transfert, sauf dans la mesure où ils ont été inclus par ailleurs dans le revenu de l'investisseur pour cette année d'imposition ou une année d'imposition antérieure. Le premier investisseur résident qui cède ou transfère un billet (sauf par suite du remboursement du billet) sera tenu d'inclure dans son revenu, à titre d'intérêts courus, l'excédent éventuel du prix obtenu à la cession ou au transfert sur le capital du billet.

En général, le premier investisseur résident qui dispose ou est réputé disposer d'un billet subira une perte en capital dans la mesure où le produit de disposition, déduction faite de tout montant inclus dans son revenu à titre d'intérêts, est inférieur au prix de base rajusté du billet majoré des frais raisonnables de disposition.

La moitié de toute perte en capital subie par le premier investisseur résident doit être déduite de la tranche imposable des gains en capital réalisés au cours de l'année et peut être déduite de la tranche imposable des gains en capital réalisés au cours des trois années antérieures ou au cours des années postérieures, sous réserve des règles prévues dans la LIR.

**Le premier investisseur résident qui dispose de ses billets autrement que par suite du remboursement des billets par la Banque doit consulter ses conseillers fiscaux à propos de sa situation particulière.**

### **Admissibilité aux fins de placement**

Si les billets sont émis à la date du présent supplément de fixation du prix, ils constitueront un « placement admissible » (au sens de la LIR) pour les fiducies régies par des régimes enregistrés d'épargne-retraite (les « REER »), des fonds enregistrés de revenu de retraite (les « FERR »), des régimes enregistrés d'épargne-invalidité (les « REEI »), des régimes enregistrés d'épargne-études (les « REEE »), des comptes d'épargne libre d'impôt (les « CELI ») et des régimes de participation différée aux bénéfices (les « RPDB »), chacun au sens de la LIR (à l'exception des RPDB auxquels la Banque ou un employeur avec lequel la Banque a un lien de dépendance au sens de la LIR verse des cotisations).

Malgré ce qui précède, si les billets constituent des « placements interdits » (au sens de la LIR) pour un CELI, un REER, un FERR, un REEI ou un REEE, le titulaire du CELI ou du REEI, le rentier du REER ou du FERR ou le souscripteur du REEE, selon le cas (chacun étant un « titulaire de régime »), sera assujéti à une pénalité fiscale prévue par la LIR. Les billets ne constitueront pas des placements interdits pour les fiducies régies par un CELI, un REER, un FERR, un REEI ou un REEE si le titulaire d'un tel régime : (i) d'une part, n'a pas de lien de dépendance avec la Banque pour l'application de la LIR; (ii) d'autre part, n'a pas de « participation notable » (au sens de la LIR) dans la Banque. Les titulaires de régime doivent consulter leurs conseillers fiscaux pour savoir si les billets constitueront des « placements interdits » compte tenu de leur situation particulière.

## Annexe C

### Renseignements sommaires sur l'indice

Le texte suivant présente une description sommaire de l'indice plafonné des services aux collectivités S&P/TSX (l'« indice ») fondée sur l'information obtenue sur le site Web du promoteur de l'indice, Standard & Poor's (le « promoteur d'indice ») ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)), sauf indication contraire aux présentes. La liste des composantes de l'indice figure sur le site Web de la Bourse de Toronto sous le symbole ^TTUT au <https://web.tmxmoney.com/indices.php?section=tsxc&index=^TTUT#indexInfo> et est susceptible d'être modifiée. Le contenu de ces sites Web n'est pas intégré par renvoi dans le présent supplément de fixation du prix et n'en fait pas partie. L'information sur l'indice donnée aux présentes, notamment quant à sa composition, à son mode de calcul et à la modification des titres le composant, est tirée de sources publiques, et son exactitude ou son exhaustivité ne peut être garantie. L'information sur l'indice présentée sur le site Web du promoteur d'indice reflète les politiques du promoteur d'indice et est susceptible d'être modifiée par lui. Par conséquent, tous les renseignements concernant l'indice contenus dans le présent supplément de fixation du prix sont susceptibles d'être modifiés, y compris les renseignements arrêtés à une certaine date. Le présent supplément de fixation du prix ne vise que les billets et ne se rapporte pas à l'indice ni aux titres qui le composent.

#### **Description générale**

L'indice plafonné des services aux collectivités S&P/TSX est un indice modifié pondéré en fonction de la capitalisation boursière, dont la pondération relative de chaque composante est plafonnée à 25 %. Les composantes de l'indice sont tirées d'un sous-ensemble de titres de l'indice composé S&P/TSX classés dans le secteur des services aux collectivités selon le Global Industry Classification Standard. L'indice est rééquilibré tous les trimestres en mars, juin, septembre et décembre.

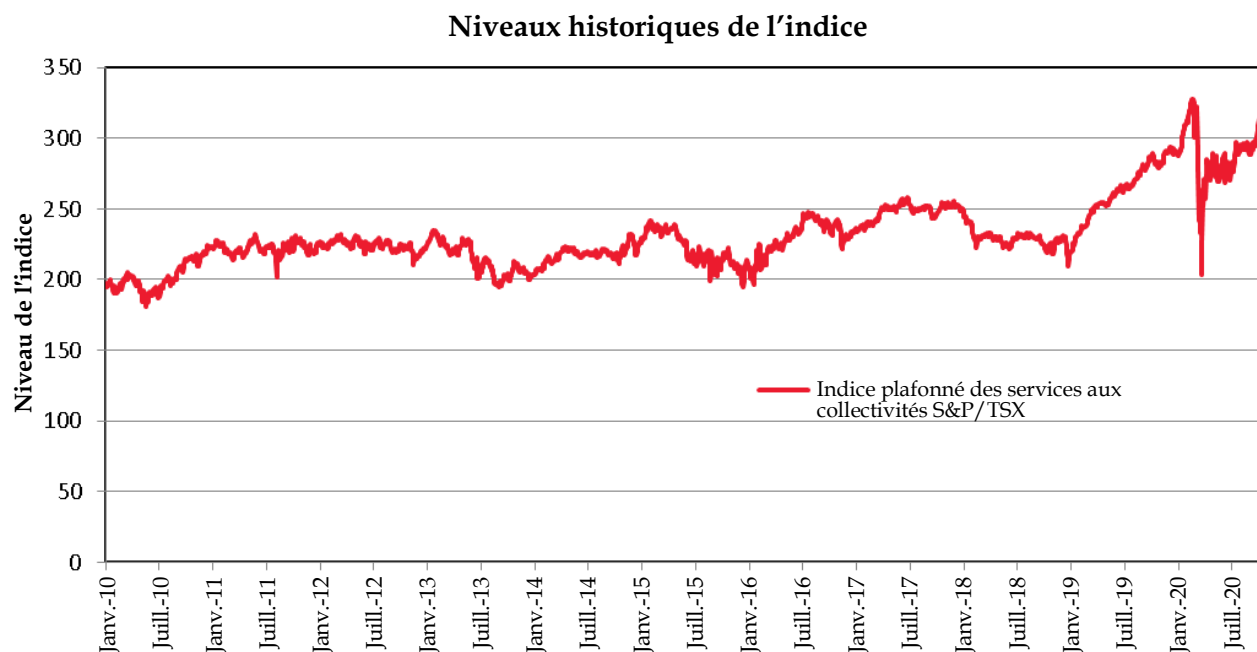
#### **Composition**

Le tableau ci-après présente les émetteurs dont les titres composaient l'indice au 30 octobre 2020 avec leur symbole. La composition historique de l'indice ne témoigne pas nécessairement de sa composition future.

<u>Émetteur</u>	<u>Symbole</u>
Algonquin Power & Utilities Corp.	AQN
AltaGas Ltd.	ALA
ATCO Ltd. – actions sans droit de vote de catégorie I	ACO.X
Boralex inc. – actions de catégorie A	BLX
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	BIP.UN
Brookfield Renewable Partners L.P.	BEP.UN
Canadian Utilities Limited – actions sans droit de vote de catégorie A	CU
Capital Power Corporation	CPX
Emera Incorporated	EMA
Fortis Inc.	FTS
Hydro One Limited	H
Innergex énergie renouvelable inc.	INE
Northland Power Inc.	NPI
Superior Plus Corp.	SPB
TransAlta Corporation	TA
TransAlta Renewables Inc.	RNW

## Rendement historique

Le graphique qui suit illustre le rendement lié au cours de l'indice entre le 4 janvier 2010 et le 3 novembre 2020. **Le niveau de l'indice peut être touché par la volatilité des cours des titres de capitaux propres des émetteurs qui composent l'indice. Cette volatilité peut être plus grande que celle des marchés boursiers en général, ce qui signifie que les cours peuvent fluctuer et évoluer considérablement sur d'assez courtes périodes, si bien que le rendement de ces cours ne peut être prédit et qu'un investissement lié aux niveaux de l'indice peut aussi être volatil.** Les investisseurs éventuels sont priés de consulter les sources publiques au sujet du niveau de l'indice, au sujet des tendances dans les variations et les changements dans le niveau de l'indice et au sujet des cours et des tendances dans la négociation des titres qui composent l'indice avant d'investir dans les billets.



Le rendement lié au cours de l'indice illustré ci-dessus ne tient pas compte des dividendes, distributions et autres sommes ou revenus cumulés ou versés sur les titres composant l'indice. En date du 3 novembre 2020, le taux de rendement annuel des dividendes sur l'indice était de 4,00 %, ce qui représente un taux de rendement total des dividendes, composé annuellement, d'environ 31,59 % sur la durée d'environ sept ans des billets, dans l'hypothèse où les dividendes versés sur les titres qui composent l'indice demeurent constants. **Le rendement historique de l'indice n'indique pas forcément le rendement futur de l'indice ou des billets.**

## Contrat de licence conclu par le promoteur d'indice et la Banque

Le promoteur d'indice et la Banque ont conclu un contrat de licence non exclusive stipulant que la Banque et certains membres de son groupe ont obtenu, moyennant rémunération, le droit d'utiliser l'indice relativement à des titres, notamment les billets.

Le contrat de licence conclu par le promoteur d'indice et la Banque prévoit que le texte suivant doit figurer dans le présent supplément de fixation du prix :

« [TRADUCTION] « Standard & Poor's® », « S&P® » et « Indice composé S&P/TSX » sont des marques de Standard & Poor's Financial Services LLC et sont utilisées par la Banque aux termes de licences. Les billets ne sont pas promus, endossés ni vendus par Standard & Poor's, qui ne fait aucune déclaration et ne donne aucune

garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires des billets ou aux membres du public quant à l'opportunité d'investir dans des titres en général ou dans les billets en particulier, ou quant à la capacité de l'indice Standard & Poor's de suivre le rendement général des marchés boursiers. Le seul lien entre Standard & Poor's et la Banque est l'attribution de licences d'utilisation de certaines marques de commerce et de certains noms commerciaux de Standard & Poor's et de l'indice Standard & Poor's qui est établi, constitué et calculé par Standard & Poor's sans tenir compte de la Banque ou des billets. Standard & Poor's n'est pas tenue de prendre en considération les besoins de la Banque ni des propriétaires des billets pour établir, constituer ou calculer l'indice. Standard & Poor's n'est pas responsable des décisions concernant les prix et les quantités de billets qui seront émis ou le moment où ils seront émis ou concernant l'équation pour la conversion des billets en espèces, ni du calcul de cette équation, et elle n'a pas participé à ces décisions. Standard & Poor's n'a pas d'obligation ni de responsabilité à l'égard de l'administration, de la commercialisation ou de la négociation des billets.

STANDARD & POOR'S NE GARANTIT PAS L'EXACTITUDE NI L'EXHAUSTIVITÉ DE L'INDICE OU DES DONNÉES EN FAISANT PARTIE ET ELLE NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE D'ERREURS, D'OMISSIONS OU D'INTERRUPTIONS TOUCHANT L'INDICE. ELLE NE DONNE AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, RELATIVE AUX RÉSULTATS QUE LA BANQUE, LES PROPRIÉTAIRES DES BILLETS OU D'AUTRES PERSONNES OU ENTITÉS OBTIENDRONT DE L'UTILISATION DE L'INDICE OU DE DONNÉES COMPRIS DANS L'INDICE. STANDARD & POOR'S NE DONNE AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, ET NIE EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UN USAGE PARTICULIER EN CE QUI CONCERNE L'INDICE OU DES DONNÉES QUI EN FONT PARTIE.

SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, STANDARD & POOR'S NE PEUT EN AUCUN CAS ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE DOMMAGES-INTÉRÊTS SPÉCIAUX, PUNITIFS, INDIRECTS OU CONSÉCUTIFS (NOTAMMENT LES PERTES DE PROFIT) MÊME SI ELLE A ÉTÉ INFORMÉE DE LA POSSIBILITÉ DE PAREILS DOMMAGES. »