

Le présent supplément de fixation du prix (le « supplément de fixation du prix »), avec le prospectus simplifié préalable de base daté du 3 juillet 2018, tel qu'il est modifié ou complété (le « prospectus ») et son supplément de prospectus daté du 5 juillet 2018, en sa version modifiée ou complétée (le « supplément de prospectus ») auquel il se rapporte, et chaque document qui est intégré par renvoi dans le prospectus, constitue une offre publique de titres uniquement dans les territoires où ils peuvent être légalement offerts en vente et là uniquement par des personnes autorisées à les vendre. Aucune commission des valeurs mobilières ni aucune autorité de réglementation similaire ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts. Toute personne qui donne à entendre le contraire commet une infraction. Les titres sous forme de billets devant être émis aux termes des présentes ne sont pas ni ne seront inscrits en vertu de la Securities Act of 1933 des États-Unis d'Amérique, en sa version modifiée et, sous réserve de certaines dispenses, ne peuvent être offerts, vendus ou livrés, directement ou non, aux États-Unis d'Amérique, à des personnes de ce pays ou pour le compte ou à l'intention des personnes de ce pays.

Supplément de fixation du prix n° ACCMI152 daté du 1^{er} octobre 2019

(au prospectus simplifié préalable de base daté du 3 juillet 2018, tel qu'il est complété par le supplément de prospectus daté du 5 juillet 2018 intitulé Programme de titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire (sans risque de change direct; rendement du cours))



BANQUE NATIONALE DU CANADA

**Programme de titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire
(sans risque de change direct; rendement du cours)**

Titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire (barrière observée à l'échéance) liés à un portefeuille d'institutions financières canadiennes, catégorie F, échéant le 13 novembre 2026

(titres sous forme de billets à capital non protégé)

Montant maximum de 12 600 000 \$ CA (126 000 titres sous forme de 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.

Le présent supplément de fixation du prix complète le prospectus simplifié préalable de base daté du 3 juillet 2018 relatif à 4 500 000 000 \$ de titres sous forme de billets à moyen terme de la Banque, tel qu'il est modifié ou complété, et le supplément de prospectus daté du 5 juillet 2018. Si l'information que renferme le présent supplément de fixation du prix diffère de l'information que renferme le prospectus et (ou) le supplément de prospectus, vous devriez vous fier à l'information du présent supplément de fixation du prix. Les porteurs devraient lire avec attention le présent supplément de fixation du prix, le supplément de prospectus et le prospectus s'y rapportant afin de pleinement comprendre l'information relative aux modalités des titres sous forme de billets et les autres considérations qui ont de l'importance pour eux. Les trois documents renferment de l'information que les porteurs devraient étudier avant de prendre leur décision de placement. L'information contenue dans le présent supplément de fixation du prix et dans le prospectus et le supplément de prospectus s'y rapportant n'est à jour qu'à la date de chacun de ces documents.

La valeur initiale estimative des titres sous forme de billets en date du présent supplément de fixation du prix est de 93,51 \$ par tranche de 100 \$ de capital, ce qui est inférieur au prix d'émission. La valeur initiale estimative correspond à 93,51 % du capital, soit l'équivalent d'un escompte annuel de 0,92 \$ pendant la durée des titres sous forme de billets. La valeur réelle des titres sous forme de billets à tout moment dépendra de nombreux facteurs, ne peut être anticipée avec exactitude, et pourrait être inférieure à ce montant. Vous trouverez dans le prospectus une description détaillée du mode de calcul de la valeur initiale estimative. Le courtier indépendant n'a pas participé à la détermination de la valeur initiale estimative des titres sous forme de billets. Voir « Description des titres sous forme de billets – Valeur initiale estimative des titres sous forme de billets liés » dans le prospectus.

Les titres sous forme de billets diffèrent de placements classiques dans des titres de créance et des titres à revenu fixe; de plus, le remboursement de la totalité du montant en capital n'est pas garanti. Les titres sous forme de billets comportent un risque de perte et ne sont pas conçus pour constituer une alternative à des placements classiques dans des titres de créance ou des titres à revenu fixe ou à des instruments du marché monétaire.

Le capital des titres sous forme de billets n'est pas protégé et le porteur pourrait recevoir un montant inférieur au montant en capital pendant la durée des titres sous forme de billets. Il demeure entendu que l'expression « échéance », lorsqu'elle est utilisée tout au long du présent supplément de fixation du prix, désigne tout autant la date d'échéance, la date de remboursement anticipé que la date de remboursement spécial.

Les titres sous forme de billets constituent des titres de créance directs, non assortis d'une sûreté et non subordonnés de la Banque qui prennent rang égal avec tous autres emprunts actuels et futurs non assortis d'une sûreté et non subordonnés de la Banque. **Les titres sous forme de billets ne constitueront pas un dépôt assuré en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada ou de tout autre régime d'assurance-dépôts créé en vue d'assurer le paiement de la totalité ou d'une partie d'un dépôt en cas d'insolvabilité de l'institution de dépôt.**

Les montants versés aux porteurs dépendront du rendement du portefeuille de référence. La Banque, les membres de son groupe, les courtiers et toute autre personne ou entité ne garantissent pas que les porteurs recevront un montant correspondant à leur placement initial dans les titres sous forme de billets ni ne garantissent qu'un rendement sera payé sur les titres sous forme de billets. Étant donné que les titres sous forme de billets ne sont pas protégés et que le capital sera à risque (à l'exception du versement du remboursement à l'échéance minimal de 1 % du capital), les porteurs pourraient perdre une partie ou la quasi-totalité de leur placement initial dans les titres sous forme de billets. Voir « Facteurs de risque » dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Les titres sous forme de billets sont remboursables automatiquement à une date de remboursement anticipé en fonction du rendement du portefeuille de référence. De plus, les titres sous forme de billets peuvent être remboursés par la Banque aux termes d'un remboursement par suite de circonstances spéciales. Voir « Description des titres sous forme de billets – Remboursement par suite de circonstances spéciales et paiement » dans le prospectus.

Les titres sous forme de billets ne peuvent être remboursés avant la date d'échéance, sauf à une date de remboursement anticipé et sauf au gré de la Banque aux termes d'un remboursement par suite de circonstances spéciales. Voir « Description des titres sous forme de billets – Remboursement par suite de circonstances spéciales et paiement » dans le prospectus. Les titres sous forme de billets ne seront pas inscrits à la cote d'une bourse de valeurs ou d'un système de cotation. Financière Banque Nationale inc. a l'intention de maintenir, dans des circonstances de marchés normales, un marché secondaire quotidien pour les titres sous forme de billets. Financière Banque Nationale inc. pourrait cesser de maintenir un marché pour les titres sous forme de billets en tout temps sans préavis aux porteurs. Il n'est nullement assuré qu'un marché secondaire se constituera ou, dans l'éventualité où un marché se constituait, qu'il sera liquide. De plus, les porteurs qui vendent leurs titres sous forme de billets avant l'échéance pourraient être assujettis à certains frais. Voir « Marché secondaire pour les titres sous forme de billets » dans le supplément de prospectus.

Le rendement de l'actif de référence pour chaque actif de référence est un rendement du cours, et ne tiendra pas compte des dividendes et (ou) des distributions versés par les émetteurs au titre de chacun des actifs de référence. Au 26 septembre 2019, les dividendes et (ou) les distributions versés au titre de l'ensemble des actifs de référence dans le portefeuille de référence représentaient un rendement indicatif annuel de 4,45 %, soit un rendement total d'environ 31,15 % pour la durée des titres sous forme de billets, en presumant que le rendement est constant et que les dividendes et (ou) les distributions ne sont pas réinvestis.

Financière Banque Nationale inc. est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque. **Par conséquent, la Banque est un « émetteur relié » et un « émetteur associé » de Financière Banque Nationale inc. au sens des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces du Canada.** Voir « Mode de placement » dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Émetteur : Banque Nationale du Canada

Titres sous forme de billets offerts : Titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire (barrière observée à l'échéance) liés à un portefeuille d'institutions financières canadiennes, catégorie F, échéant le 13 novembre 2026

Capital : 100 \$

Souscription minimale : 1 000 \$ (10 titres sous forme de billets)

Type de titres sous forme de billets remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire : Barrière observée à l'échéance

Date d'émission : 29 octobre 2019, sous réserve d'un report si cette date n'est pas un jour de bourse pour tous les actifs de référence et (ou) dans certaines autres circonstances, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Date d'échéance : 13 novembre 2026

Portefeuille de référence :

Nom de l'actif de référence	Symbole de l'actif de référence	Source des cours	Niveau de clôture	Type d'actif de référence	Pondération de l'actif de référence
Actions ordinaires de Banque de Montréal	BMO	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	12,00 %
Actions ordinaires de La Banque de Nouvelle-Écosse	BNS	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	12,00 %
Actions ordinaires de Banque Canadienne Impériale de Commerce	CM	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	12,00 %
Actions ordinaires de Great-West Lifeco Inc.	GWO	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	5,00 %
Actions ordinaires de Société Financière Manuvie	MFC	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	15,00 %
Actions ordinaires de Power Corporation du Canada	POW	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	5,00 %
Actions ordinaires de Corporation Financière Power	PWF	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	5,00 %
Actions ordinaires de Banque Royale du Canada	RY	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	12,00 %

Actions ordinaires de Financière Sun Life inc.	SLF	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	10,00 %
Actions ordinaires de La Banque Toronto-Dominion	TD	TSX	Cours de clôture	Titre de participation	12,00 %

En outre, les titres sous forme de billets constituent des titres sous forme de billets liés à des titres de participation aux termes du prospectus.

Niveau initial : Le niveau de clôture à la date d'émission.

Monnaie : Dollars canadiens

Versement du remboursement à l'échéance : Le versement du remboursement à l'échéance par titre sous forme de billet sera calculé comme suit :

- (i) si le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de remboursement anticipé à une date d'évaluation du remboursement anticipé, les titres sous forme de billets seront automatiquement remboursés par anticipation à la date de remboursement anticipé applicable et le versement du remboursement à l'échéance sera égal à $100 \$ \times [1 + \text{rendement variable}]$;
- (ii) si les titres sous forme de billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation et que le rendement du portefeuille de référence est positif à la date d'évaluation finale, le versement du remboursement à l'échéance sera égal à $100 \$ \times [1 + \text{rendement variable}]$;
- (iii) si les titres sous forme de billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation et que le rendement du portefeuille de référence est nul ou négatif mais est égal ou supérieur à la barrière à la date d'évaluation finale, le versement du remboursement à l'échéance sera égal à 100 \$;
- (iv) si les titres sous forme de billets ne sont pas automatiquement remboursés par anticipation et que le rendement du portefeuille de référence est négatif et inférieur à la barrière à la date d'évaluation finale, le versement du remboursement à l'échéance sera égal à $100 \$ \times [1 + \text{rendement du portefeuille de référence}]$.

Sauf pour les versements de coupon pendant la durée des titres sous forme de billets, les investisseurs doivent comprendre de ce qui précède qu'ils auront droit à un paiement unique aux termes des titres sous forme de billets, soit à la date d'échéance, soit à une date de remboursement anticipé. Si les titres sous forme de billets sont automatiquement remboursés par anticipation, le placement dans les titres sous forme de billets prendra fin à la date de remboursement anticipé applicable et, de ce fait, les porteurs recevront le versement du remboursement à l'échéance applicable à cette date de remboursement anticipé, et non pas le versement du remboursement à l'échéance auquel ils auraient par ailleurs eu droit à une date de remboursement anticipé ultérieure ou à la date d'échéance si les titres sous forme de billets n'avaient pas été remboursés par anticipation.

Malgré ce qui précède, le versement du remboursement à l'échéance sera d'au moins 1 % du capital.

Seuils de remboursement anticipé :

Type de date d'évaluation	Date d'évaluation	Seuil de remboursement anticipé	Dates de remboursement anticipé
Date d'évaluation du remboursement anticipé 1	22 avril 2021	10,00 %	13 mai 2021
Date d'évaluation du remboursement anticipé 2	22 octobre 2021	10,00 %	15 novembre 2021
Date d'évaluation du remboursement anticipé 3	22 avril 2022	10,00 %	13 mai 2022
Date d'évaluation du remboursement anticipé 4	24 octobre 2022	10,00 %	14 novembre 2022
Date d'évaluation du remboursement anticipé 5	24 avril 2023	10,00 %	15 mai 2023
Date d'évaluation du remboursement anticipé 6	23 octobre 2023	10,00 %	14 novembre 2023
Date d'évaluation du remboursement anticipé 7	22 avril 2024	10,00 %	13 mai 2024
Date d'évaluation du remboursement anticipé 8	22 octobre 2024	10,00 %	13 novembre 2024
Date d'évaluation du remboursement anticipé 9	22 avril 2025	10,00 %	13 mai 2025
Date d'évaluation du remboursement anticipé 10	22 octobre 2025	10,00 %	13 novembre 2025
Date d'évaluation du remboursement anticipé 11	22 avril 2026	10,00 %	13 mai 2026
Date d'évaluation finale	22 octobre 2026	s. o.	Date d'échéance

Dates de remboursement anticipé : Les dates indiquées comme telles dans le tableau des seuils de remboursement anticipé ci-dessus.

Dates d'évaluation du remboursement anticipé : Les dates indiquées comme telles dans le tableau des seuils de remboursement anticipé ci-dessus, sous réserve d'un report si l'une ou l'autre de ces dates n'est pas un jour de bourse pour tous les actifs de référence et (ou) dans certaines autres circonstances, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Date d'évaluation finale : La date indiquée comme telle dans le tableau des seuils de remboursement anticipé ci-dessus, sous réserve d'un report si cette date n'est pas un jour de bourse pour tous les actifs de référence et (ou) dans certaines autres circonstances, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Rendement variable : Un pourcentage calculé de la façon suivante :

- (i) lorsque le rendement du portefeuille de référence à une date d'évaluation du remboursement anticipé donnée, ou à la date d'évaluation finale, est inférieur ou égal au seuil de rendement variable, le rendement variable correspond à 0 %;
- (ii) lorsque le rendement du portefeuille de référence à une date d'évaluation du remboursement anticipé donnée, ou à la date d'évaluation finale, est supérieur au seuil de rendement variable, le rendement variable correspond au produit (i) du facteur de participation et (ii) du montant de l'excédent du rendement du portefeuille de référence par rapport au seuil de rendement variable.

Seuil de rendement variable : 0,00 %

Facteur de participation : 0,00 %

Coupon : 3,45 \$

Versements de coupon potentiels : Dans la mesure où le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de versement de coupon à la date d'évaluation du versement de coupon applicable, les porteurs auront le droit de recevoir, à la date de versement de coupon pertinente, le versement de coupon, qui sera calculé en fonction du coupon de 3,45 \$ (correspondant à 3,45 % du capital de chaque titre sous forme de billet) et du rendement variable de coupon.

Si le versement de coupon qui serait payable à une date de versement de coupon donnée n'est pas payable du fait que le rendement du portefeuille de référence n'est pas égal ou supérieur au seuil de versement de coupon à la date d'évaluation du versement de coupon applicable, alors le versement de coupon à la prochaine date de versement de coupon pour laquelle le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de versement de coupon sera calculé en fonction d'un tel versement de coupon manqué ou de tous autres pareils versements de coupon manqués (sauf si cette date d'évaluation du versement de coupon correspond à la dernière date d'évaluation du versement de coupon).

Dates d'évaluation du versement de coupon	Seuil de versement de coupon	Dates de versement de coupon
22 avril 2020	-25,00 %	13 mai 2020
22 octobre 2020	-25,00 %	13 novembre 2020
22 avril 2021	-25,00 %	13 mai 2021
22 octobre 2021	-25,00 %	15 novembre 2021
22 avril 2022	-25,00 %	13 mai 2022
24 octobre 2022	-25,00 %	14 novembre 2022
24 avril 2023	-25,00 %	15 mai 2023
23 octobre 2023	-25,00 %	14 novembre 2023
22 avril 2024	-25,00 %	13 mai 2024
22 octobre 2024	-25,00 %	13 novembre 2024
22 avril 2025	-25,00 %	13 mai 2025
22 octobre 2025	-25,00 %	13 novembre 2025
22 avril 2026	-25,00 %	13 mai 2026
22 octobre 2026	-25,00 %	13 novembre 2026

Fréquence des versements de coupon :

Semestriellement

Dates d'évaluation du versement de coupon :

Les dates indiquées comme telles à la colonne intitulée « Dates d'évaluation du versement de coupon » dans le tableau des versements de coupon potentiels ci-dessus, sous réserve d'un report si l'une ou l'autre de ces dates n'est pas un jour de bourse pour tous les actifs de référence et (ou) dans certaines autres circonstances, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

Seuil de versement de coupon :

Le seuil indiqué comme tel à la colonne intitulée « Seuil de versement de coupon » dans le tableau des versements de coupon potentiels ci-dessus.

Versement de coupon :

À une date de versement de coupon, la somme (i) du produit (A) du coupon et (B) de un plus le nombre de coupons manqués, s'il y a lieu, et (ii) du rendement variable de coupon.

Rendement variable de coupon :	<ul style="list-style-type: none"> (i) Si aucun versement de coupon n'a été manqué depuis la dernière date de versement de coupon, le rendement variable du versement courant; ou (ii) dans le cas contraire, le rendement variable du versement différé. <p>Pour la première date de versement de coupon suivant la date d'émission, le rendement variable de coupon sera le rendement variable du versement courant.</p>
Rendement variable du versement courant :	<p>Un montant correspondant au produit :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) du capital; (ii) du facteur de participation du versement courant; (iii) de l'excédent du rendement du portefeuille de référence par rapport à 0 %.
Rendement variable du versement différé :	<p>Un montant correspondant au produit :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) du capital; (ii) du facteur de participation du versement différé; (iii) de l'excédent du rendement du portefeuille de référence par rapport au seuil de versement de coupon applicable à la date d'évaluation du versement de coupon pertinente.
Facteur de participation du versement courant :	1,00 %
Versement de coupon manqué :	Un versement de coupon n'ayant pas été payé à sa date de versement de coupon applicable du fait que le rendement du portefeuille de référence n'était pas égal ou supérieur au seuil de versement de coupon.
Nombre de coupons manqués :	Le nombre de dates de versement de coupon à l'égard desquelles le versement de coupon applicable n'a pas été effectué qui sont survenues depuis la dernière date de versement de coupon à l'égard de laquelle un versement de coupon a été effectué.
Facteur de participation du versement différé :	5,00 %
Dates de versement de coupon :	Les dates indiquées comme telles à la colonne intitulée « Dates de versement de coupon » dans le tableau des versements de coupon potentiels ci-dessus, sous réserve d'un report dans certaines circonstances, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.
Barrière :	-25,00 %
Commission de vente :	Aucune commission de vente.
Courtiers :	Financière Banque Nationale inc. et Raymond James Ltée (les « courtiers »). Raymond James Ltée agira comme courtier indépendant. Les courtiers agiront à titre de placeurs pour compte dans le cadre de l'offre et de la vente de titres sous forme de billets.

Rémunération du courtier indépendant :	Jusqu'à 0,15 \$ par titre sous forme de billet (jusqu'à 0,15 % du capital de chaque titre sous forme de billet vendu).
Frais de négociation anticipée :	Aucuns frais de négociation anticipée.
Admissibilité aux fins de placement :	Admissibles aux REER, FERR, REEE, REEI, RPDB et CELI. Voir « Admissibilité aux fins de placement » dans le prospectus.
Notation :	Aucune agence de notation n'a noté les titres sous forme de billets. Les titres de créance de premier rang à long terme de la Banque qui ne sont pas assujetties à la conversion au titre d'une recapitalisation interne en vertu du règlement relatif à la recapitalisation interne (la « dette à long terme de premier rang non assujettie au régime de recapitalisation interne des banques ») sont, à la date du présent supplément de fixation du prix, notés AA (bas) par DBRS, A par S&P, Aa3 par Moody's et A+ par Fitch Ratings. Il ne peut être assuré que, si les titres sous forme de billets étaient expressément notés par ces agences, ils obtiendraient les mêmes notes que la dette à long terme de premier rang non assujettie au régime de recapitalisation interne des banques de la Banque. L'attribution d'une note à un titre n'est pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver un titre et l'agence de notation peut la réviser ou la retirer à tout moment.
Forme des titres sous forme de billets :	Les titres sous forme de billets seront émis en tant que titres sous forme de billets sans certificat. Voir « Description des titres sous forme de billets – Forme, inscription et transfert des titres sous forme de billets » dans le prospectus et « Description des titres sous forme de billets – Forme des titres sous forme de billets » dans le supplément de prospectus.
Fundserv :	NBC20138
Information ponctuelle sur les titres sous forme de billets :	La Banque tâchera de rendre publics sur le site Web www.bncsolutionsstructurees.ca certains renseignements concernant les titres sous forme de billets. Ces renseignements sont fournis uniquement à titre informatif et ne seront pas intégrés par renvoi au présent supplément de fixation du prix.
Date de versement à l'échéance :	À titre de changement à ce qui est prévu dans le supplément de prospectus, la date de versement à l'échéance sera la date de remboursement anticipé ou la date d'échéance, tel qu'applicable.

ACTIFS DE RÉFÉRENCE

Le texte qui suit présente une brève description de l'émetteur de chacun des actifs de référence et contient des tableaux illustrant le rendement du cours historique des actifs de référence.

Voir « Renseignements publics – Titres sous forme de billets liés à des titres de participation » dans le prospectus. Toutes les données et tous les renseignements qui figurent ci-après proviennent de Bloomberg et (ou) de sources publiques.

Les renseignements sont tirés uniquement des renseignements publics et ni la Banque, ni les courtiers, ni les membres de leurs groupes respectifs ne donnent d'assurance ou de garantie, ni ne font de déclaration, quant à l'exactitude, à la fiabilité ou à l'exhaustivité de tels renseignements.

Banque de Montréal

Banque de Montréal est une banque canadienne active dans le monde entier. Banque de Montréal offre des services aux commerces, aux entreprises, aux administrations publiques, à l'international, de même que des services bancaires personnels et fiduciaires. Banque de Montréal offre également des services de courtage de plein exercice, de prise ferme, de placement et des services conseils.

La Banque de Nouvelle-Écosse

La Banque de Nouvelle-Écosse offre des services et produits au détail, aux commerces, à l'international, aux entreprises et des services et produits d'investissement de banque privée.

Banque Canadienne Impériale de Commerce

Banque Canadienne Impériale de Commerce offre des services bancaires et financiers aux particuliers et aux entreprises au Canada et ailleurs dans le monde.

Great-West Lifeco Inc.

Great-West Lifeco Inc. est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers ayant des participations dans les secteurs de l'assurance-vie, de l'assurance-maladie, de l'épargne retraite, de la gestion de placements et de la réassurance. La société couvre les besoins financiers de clients au Canada et aux États-Unis.

Société Financière Manuvie

La Société Financière Manuvie offre des produits de protection financière et de services de gestion de placements aux particuliers, aux familles, aux entreprises et groupes. La société effectue des opérations au Canada, aux États-Unis et en Asie, ainsi que les opérations de réassurance sur une base mondiale. La Société Financière Manuvie offre des produits tels que des rentes, des produits de retraite, assurance vie, assurance santé, et des fonds commun de placement.

Power Corporation du Canada

Power Corporation du Canada est une société de gestion et de portefeuille internationale diversifiée. Elle a des avoirs dans différents secteurs, notamment ceux des services financiers, des communications et de l'assurance, et elle détient une participation majoritaire dans Corporation Financière Power. Par l'intermédiaire de Corporation Financière Power, Power Corporation du Canada détient des participations dans Great-West Lifeco Inc. et dans Financière IGM et exerce des activités dans les secteurs de l'assurance et des services financiers. Corporation Financière Power et le groupe Frère détiennent des participations dans Parjointco, qui elle-même détient une participation dans Pargesa.

Corporation Financière Power

Corporation Financière Power offre, à travers ses filiales, des services d'assurance, des services mondiaux bancaires et d'investissements, de la gestion mondiale d'actifs et des services de conseil en placement. En outre, la compagnie est présente dans le secteur bancaire commercial en Amérique du Nord et en Europe. Corporation Financière Power détient le contrôle de Great-West Lifeco Inc. et de Financière IGM. Corporation Financière Power et le groupe Frère détiennent chacune une participation de 50 % dans Parjointco, qui elle-même détient une participation dans Pargesa.

Banque Royale du Canada

Banque Royale du Canada est une société de services financiers diversifiés. La compagnie offre des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, des services de gestion de patrimoine, des services d'assurance, des services à la grande entreprise et de banque d'investissement ainsi que des services de traitement des opérations. Banque Royale du Canada offre des services aux particuliers, aux entreprises, aux clients du secteur public et aux clients institutionnels et exerce des activités dans le monde entier.

Financière Sun Life inc.

Financière Sun Life inc. est une organisation internationale de services financiers qui fournit des produits et services diversifiés d'accroissement et de protection de la richesse. Financière Sun Life inc. fournit des services d'assurance, de fonds communs de placement, de rentes, de régimes de retraite et de gestion des placements, ainsi que des services de fiducie et des services bancaires. Financière Sun Life inc. sert des particuliers et des entreprises à l'échelle mondiale.

La Banque Toronto-Dominion

La Banque Toronto-Dominion exerce des activités bancaires générales par l'entremise de succursales et de bureaux situés partout au Canada et outre-mer. La Banque Toronto-Dominion et d'autres filiales offrent une vaste gamme de services bancaires, de services conseils et de services de courtage d'exercice restreint aux particuliers, aux entreprises, aux établissements financiers, aux administrations publiques et aux multinationales.

Données historiques sur les actifs de référence

Le tableau suivant présente le rendement du cours de chacun des actifs de référence compris dans le portefeuille de référence, pour l'année civile et depuis le début de l'année. Le rendement du cours depuis le début de l'année est donné en date du 26 septembre 2019. Le rendement historique n'est pas garant du rendement futur. Le rendement de chaque année est mesuré à compter du mois de décembre de l'année précédant l'année indiquée. Par exemple, les données de l'année 2018 ci-après correspondent au rendement mesuré entre le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	DDA
Actions ordinaires de Banque de Montréal	78,72 %	2,92 %	-2,78 %	8,91 %	16,35 %	16,06 %	-4,99 %	23,68 %	4,16 %	-11,33 %	8,78 %
Actions ordinaires de La Banque de Nouvelle-Écosse	47,76 %	16,01 %	-10,98 %	13,04 %	15,61 %	-0,18 %	-15,59 %	33,57 %	8,51 %	-16,11 %	11,89 %
Actions ordinaires de Banque Canadienne Impériale de Commerce	33,39 %	14,94 %	-5,80 %	8,38 %	13,44 %	10,05 %	-8,66 %	20,14 %	11,85 %	-17,02 %	7,11 %
Actions ordinaires de Great-West Lifeco Inc.	29,86 %	-1,79 %	-22,73 %	19,36 %	34,50 %	2,56 %	2,80 %	1,85 %	-0,20 %	-19,72 %	12,35 %
Actions ordinaires de Société Financière Manuvie	-7,07 %	-11,28 %	-36,73 %	24,52 %	55,14 %	5,82 %	-6,49 %	15,28 %	9,66 %	-26,13 %	24,11 %
Actions ordinaires de Power Corporation du Canada	30,29 %	-5,27 %	-13,91 %	6,55 %	25,89 %	-0,59 %	-8,88 %	3,84 %	7,72 %	-24,22 %	24,62 %
Actions ordinaires de Corporation Financière Power	30,04 %	-1,13 %	-16,89 %	6,66 %	32,16 %	0,50 %	-12,08 %	5,50 %	2,92 %	-25,22 %	20,40 %
Actions ordinaires de Banque Royale du Canada	56,23 %	-7,23 %	-0,65 %	15,20 %	19,26 %	12,37 %	-7,59 %	22,55 %	12,96 %	-8,97 %	15,00 %
Actions ordinaires de Financière Sun Life inc.	6,36 %	-0,46 %	-37,23 %	39,52 %	42,28 %	11,73 %	2,93 %	19,47 %	0,64 %	-12,70 %	29,65 %
Actions ordinaires de La Banque Toronto-Dominion	51,81 %	12,57 %	2,75 %	9,78 %	19,53 %	10,90 %	-2,29 %	22,09 %	11,22 %	-7,86 %	12,35 %

Le tableau qui suit illustre le rendement du cours de chacun des actifs de référence compris dans le portefeuille de référence pour la période qui débute le 26 septembre 2009 (ou la date réelle à laquelle l'un ou l'autre des actifs de référence est inscrit à la cote de la bourse, si cette date survient plus tard) et qui prend fin le 26 septembre 2019. Le rendement pour les périodes de moins d'un an est cumulatif et n'est pas annualisé, et le rendement pour les périodes d'un an ou plus est annualisé. Le rendement historique n'est pas garant du rendement futur.

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Actions ordinaires de Banque de Montréal	5,02 %	-1,52 %	-4,05 %	-10,03 %	2,23 %	4,31 %	8,39 %	3,24 %	6,22 %
Actions ordinaires de La Banque de Nouvelle-Écosse	12,35 %	7,04 %	7,82 %	-1,86 %	-1,98 %	2,63 %	7,16 %	1,89 %	4,79 %
Actions ordinaires de Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,99 %	4,66 %	0,29 %	-11,89 %	-0,47 %	2,70 %	3,99 %	1,29 %	5,25 %
Actions ordinaires de Great-West Lifeco Inc.	12,03 %	5,60 %	-0,81 %	-0,22 %	-5,19 %	-0,72 %	-0,38 %	-0,39 %	1,93 %
Actions ordinaires de Société Financière Manuvie	10,22 %	1,01 %	7,23 %	1,61 %	-1,48 %	9,66 %	3,79 %	2,08 %	1,02 %
Actions ordinaires de Power Corporation du Canada	11,98 %	9,73 %	-1,58 %	6,89 %	-1,05 %	3,02 %	2,48 %	-0,34 %	0,57 %
Actions ordinaires de Corporation Financière Power	12,44 %	3,25 %	-0,42 %	2,47 %	-5,34 %	0,15 %	-0,29 %	-2,04 %	0,14 %
Actions ordinaires de Banque Royale du Canada	9,79 %	3,59 %	4,59 %	2,95 %	6,64 %	9,93 %	10,56 %	5,96 %	6,54 %
Actions ordinaires de Financière Sun Life inc.	9,92 %	8,46 %	16,28 %	12,53 %	9,73 %	11,84 %	8,30 %	7,30 %	6,25 %
Actions ordinaires de La Banque Toronto-Dominion	6,14 %	0,04 %	3,50 %	-3,76 %	4,83 %	9,66 %	10,25 %	6,60 %	8,49 %

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT AU SOUTIEN DE L'ACHAT DE TITRES SOUS FORME DE BILLETS

Titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire (barrière observée à l'échéance)

Vous devriez envisager d'effectuer l'acquisition des titres sous forme de billets plutôt que d'autres investissements (y compris l'achat direct des actifs de référence ou une exposition à ceux-ci) si vous prévoyez que :

- (i) le rendement du portefeuille de référence sera égal ou supérieur au seuil de versement de coupon aux dates d'évaluation du versement de coupon ou au moins à la dernière date d'évaluation du versement de coupon; et
- (ii) le rendement du portefeuille de référence sera égal ou supérieur au seuil de remboursement anticipé à au moins une date d'évaluation du remboursement anticipé ou positif à la date d'évaluation finale; ou
- (iii) si le rendement du portefeuille de référence est inférieur au seuil de remboursement anticipé à chaque date d'évaluation du remboursement anticipé et est négatif à la date d'évaluation finale, le rendement du portefeuille de référence sera égal ou supérieur à la barrière à la date d'évaluation finale.

Si vos attentes en ce qui concerne le rendement du portefeuille de référence diffèrent de ce qui précède, vous devriez envisager d'autres investissements plutôt qu'un investissement dans les titres sous forme de billets.

CARACTÈRE APPROPRIÉ DES TITRES SOUS FORME DE BILLETS POUR LES INVESTISSEURS

Titres sous forme de billets BNC remboursables par anticipation à revenu conditionnel avec effet mémoire (barrière observée à l'échéance)

Les titres sous forme de billets ne conviennent pas à tous les investisseurs. Dans le cadre de votre décision à savoir si les titres sous forme de billets constituent un placement approprié pour vous, veuillez tenir compte des éléments suivants :

- (i) les titres sous forme de billets ne prévoient aucun versement de coupon garanti, et si le rendement du portefeuille de référence est inférieur au seuil de versement de coupon à une date d'évaluation du versement de coupon, vous ne recevrez aucun versement de coupon à la date de versement de coupon pertinente, et vous ne recevrez aucun versement de coupon pendant la durée des titres sous forme de billets si cela survient à toutes les dates d'évaluation du versement de coupon;
- (ii) pour les besoins du calcul du rendement variable de coupon, tout rendement du portefeuille de référence en excédent de 0 %, dans l'hypothèse où aucun versement de coupon n'a été manqué depuis la dernière date de versement de coupon (ou, dans le cas contraire, tout rendement du portefeuille de référence en excédent du seuil de versement de coupon), sera multiplié par un facteur de participation, ce qui fera en sorte que les porteurs recevront moins que la totalité de cet excédent du rendement du portefeuille de référence par rapport au seuil applicable si le facteur de participation du versement courant ou le facteur de participation du versement différé, selon le cas, est inférieur à 100 %;
- (iii) les titres sous forme de billets ne prévoient aucune protection de votre investissement en capital initial, et si (i) le rendement du portefeuille de référence est inférieur au seuil de remboursement anticipé à chaque date d'évaluation du remboursement anticipé et est inférieur à la barrière à la date d'évaluation finale, et (ii) la somme du versement du remboursement à l'échéance conséquent et de tous les versements de coupon payés pendant la durée des titres sous forme de billets est inférieure au capital, vous recevrez un montant inférieur à votre investissement en capital initial pendant la durée des titres sous forme de billets;
- (iv) dans l'hypothèse où le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de remboursement anticipé à une date d'évaluation du remboursement anticipé ou positif à la date d'évaluation finale, aucun rendement variable ne sera versé si le rendement du portefeuille de référence à cette date n'est pas supérieur au seuil de rendement variable;
- (v) tout rendement du portefeuille de référence positif en excédent du seuil de rendement variable, soit à une date d'évaluation du remboursement anticipé, soit à la date d'évaluation finale, sera multiplié par un facteur de participation, ce qui fera en sorte que les porteurs recevront moins que la totalité de cet excédent si le facteur de participation est inférieur à 100 %;
- (vi) vos titres sous forme de billets seront remboursés automatiquement avant la date d'échéance si, à une date d'évaluation du remboursement anticipé, le rendement du portefeuille de référence est égal ou supérieur au seuil de remboursement anticipé;
- (vii) votre stratégie d'investissement devrait être conforme aux caractéristiques d'investissement des titres sous forme de billets;
- (viii) votre horizon de placement devrait correspondre à la durée des titres sous forme de billets;
- (ix) votre investissement sera assujéti aux facteurs de risque résumés à la rubrique « Facteurs de risque » dans le supplément de prospectus et dans le prospectus.

À PROPOS DES ÉMETTEURS DES ACTIFS DE RÉFÉRENCE

L'émetteur de chacun des actifs de référence est un émetteur assujéti ou l'équivalent au Canada et est tenu de déposer périodiquement certains documents financiers et d'autres renseignements précisés par les lois sur les valeurs mobilières. Les renseignements fournis aux autorités en valeurs mobilières ou déposés électroniquement auprès de celles-ci peuvent être consultés par l'intermédiaire de SEDAR, un système de dépôt mis au point par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui permet l'accès à la plupart des documents publics en valeurs mobilières et des renseignements déposés par des sociétés ouvertes et des fonds d'investissement auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. L'adresse du site Web de SEDAR est www.sedar.com. Voir « Renseignements publics – Titres sous forme de billets liés à des titres de participation » dans le prospectus.

Le présent supplément de fixation du prix n'a trait qu'aux titres sous forme de billets offerts aux présentes et ne vise pas les actifs de référence ou d'autres titres de l'émetteur de chacun des actifs de référence. La Banque et les courtiers n'ont pas vérifié l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements contenus dans ces documents ni déterminé si l'émetteur de chacun des actifs de référence a omis de divulguer certains faits, certains renseignements ou certains événements qui pourraient avoir eu lieu avant ou après la date à laquelle ces renseignements ont été fournis par l'émetteur de chacun des actifs de référence qui pourraient avoir une incidence sur la pertinence ou l'exactitude des renseignements qui figurent dans ces documents. Ni la Banque ni les courtiers ne font de déclaration voulant que ces documents disponibles au grand public ou tout autre renseignement disponible au grand public à l'égard de l'émetteur de chacun des actifs de référence ou à l'égard des actifs de référence soient exacts ou exhaustifs.

Les émetteurs des actifs de référence ne sont pas membres du groupe de la Banque et des membres de son groupe. Les émetteurs des actifs de référence n'ont pas participé à l'établissement du présent supplément de fixation du prix, nient toute responsabilité à l'égard de l'exactitude ou de l'exhaustivité des renseignements contenus aux présentes et ne se prononcent d'aucune façon sur la pertinence de souscrire des titres sous forme de billets.

Les titres sous forme de billets ne sont aucunement parrainés, endossés, vendus ou promus par les émetteurs des actifs de référence. Les émetteurs des actifs de référence n'ont pas participé à la détermination de la date d'émission, du prix ni du nombre des titres sous forme de billets devant être émis, et n'en sont pas responsables. Les émetteurs des actifs de référence n'ont aucune responsabilité imposée par la loi relativement à l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements contenus dans le présent supplément de fixation du prix et nient toute obligation ou responsabilité relativement à l'administration, à la commercialisation ou à la négociation des titres sous forme de billets. Un placement dans les titres sous forme de billets n'équivaut pas à un placement direct dans les actifs de référence. L'émission des titres sous forme de billets ne constitue pas un financement au profit de l'un ou l'autre des émetteurs des actifs de référence ou d'un initié des émetteurs des actifs de référence.

Les investisseurs éventuels devraient mener leurs propres recherches sur les émetteurs des actifs de référence et décider si un investissement dans les titres sous forme de billets leur convient.

DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI

Outre le présent supplément de fixation du prix, les documents suivants sont expressément intégrés par renvoi dans le prospectus en date du présent supplément de fixation du prix et en font partie intégrante :

- (i) les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, qui comprennent des états financiers consolidés comparatifs de la Banque pour l'exercice terminé le 31 octobre 2017, de même que le rapport de l'auditeur indépendant s'y rapportant;
- (ii) le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 tel qu'il figure dans le rapport annuel 2018 de la Banque;

- (iii) la notice annuelle de la Banque datée du 4 décembre 2018;
- (iv) la circulaire de sollicitation de procurations de la direction datée du 1^{er} mars 2019 relative à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Banque tenue le 24 avril 2019;
- (v) les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Banque pour le troisième trimestre terminé le 31 juillet 2019, qui comprennent les états financiers consolidés intermédiaires résumés comparatifs non audités de la Banque pour le troisième trimestre terminé le 31 juillet 2018, ainsi que le rapport de gestion présenté dans le rapport aux actionnaires de la Banque pour le troisième trimestre de 2019.

DOCUMENTS DE COMMERCIALISATION

Tout modèle de « documents de commercialisation » (au sens du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*) déposé auprès des autorités en valeurs mobilières dans chacune des provinces du Canada dans le cadre du présent placement après la date ou le dépôt des présentes mais avant la fin du placement des titres sous forme de billets aux termes du présent supplément de fixation du prix (y compris toute modification apportée aux documents de commercialisation ou toute version modifiée de ceux-ci) est réputé intégré par renvoi au présent supplément de fixation du prix. Tout pareil document de commercialisation ne fait pas partie du présent supplément de fixation du prix dans la mesure où son contenu a été modifié ou remplacé par un énoncé contenu dans une modification au présent supplément de fixation du prix.