



MILLER THOMSON  
AVOCATS | LAWYERS

MILLERTHOMSON.COM

# DANS LE BLANC DES YEUX : TENDANCES EN MATIÈRE DE FUSIONS ET ACQUISITIONS AU CANADA

2022 | Numéro 1



## DANS CE NUMÉRO

<b>BIENVENUE À DANS LE BLANC DES YEUX</b> .....	<b>3</b>
<b>PERSPECTIVES 2022 : LE POINT DE VUE D'ASSOCIÉS DE MILLER THOMSON</b> .....	<b>4</b>
<b>OBSERVATIONS SUR LE MARCHÉ AU T4 2021</b> .....	<b>6</b>
<i>par Andrew Gunpat, Simon Igelman et Joshua Davis</i>	
<b>TRANSACTIONS AUXQUELLES NOUS AVONS PRIS PART EN 2021</b> .....	<b>13</b>



Les renseignements affichés dans cette publication contiennent des points de droit variés fournis uniquement à des fins informatives et non commerciales. Ces renseignements ne constituent pas un avis juridique. Nous recommandons que les lecteurs retiennent les services d'un avocat ou usent de leur jugement avant de prendre une décision reposant sur les renseignements contenus dans cette publication. Toute personne qui décide de s'appuyer sur ces renseignements le fait à ses propres risques.

© Miller Thomson S.E.N.C.R.L., s.r.l., 2022. La reproduction et la diffusion du présent document dans sa totalité sont autorisées à condition qu'aucune modification ne soit apportée à son format ou à son contenu. Toute autre forme de reproduction ou de diffusion est expressément

# BIENVENUE À DANS LE BLANC DES YEUX

En rétrospective, l'activité transactionnelle est restée forte en 2021, malgré la propagation d'un nouveau variant de la COVID-19, à présent en régression. Le premier trimestre de 2022 a plongé le monde dans un malheur d'un nouvel ordre : le conflit en Ukraine et le chaos dans lequel il a fait sombrer des millions de vies. Il faudra voir quelle incidence il aura sur diverses variables des marchés à long terme.

Chose certaine, sur le front des transactions, l'activité ne donne aucun signe d'essoufflement. Dans la foulée d'une année 2021 record, le travail abonde pour nos équipes, diverses cibles attrayantes continuant d'attirer acheteurs et investisseurs. Dans ce numéro, les associés Jay Sernoskie et John Ferber, respectivement de Toronto et de Vancouver, présentent leurs perspectives pour 2022 en s'appuyant sur leur vaste expérience des transactions intérieures et transfrontalières. Ils nous donnent aussi leur point de vue sur la structure des transactions, les tendances transfrontalières, l'activité sectorielle et les effets de la pandémie et d'autres questions à dimension mondiale.

N'hésitez pas à communiquer avec nous pour en savoir davantage sur notre expertise en conseil sur le marché des petites et moyennes entreprises au Canada ou si vous avez des questions sur cette publication. Nous serons ravis d'échanger avec vous.

Sincères salutations,

*Jay Hoffman*

**Jay Hoffman** | Associé et président du groupe de pratique Droit des affaires et fusions et acquisitions  
jhoffman@millerthomson.com

# PERSPECTIVES 2022 : LE POINT DE VUE D'ASSOCIÉS DE MILLER



**Jay Sernoskie**  
Associé, Toronto



**John Ferber**  
Associé, Vancouver

Jay exerce en droit des sociétés et en droit commercial, notamment dans les domaines des fusions et acquisitions, de la gouvernance d'entreprise, du financement par emprunt et des transactions en capital-investissement, au bureau torontois de Miller Thomson.

John exerce aussi en droit des sociétés et en droit commercial et axe sa pratique sur les fusions et acquisitions, les réorganisations d'entreprise complexes et les transactions faisant appel au crédit et aux prêts garantis, au bureau de Vancouver du cabinet.

**Miller Thomson :** Comment entrevoyez-vous l'activité transactionnelle en 2022?

**Jay :** Jusqu'à présent, après bientôt un trimestre complet, je ne constate aucun ralentissement. Dans l'ensemble, je suis plus occupé que je l'étais à pareille date l'an dernier; les transactions affluent à un rythme constant. Je m'attends à ce que les deux premiers trimestres de l'année soient occupés dans un large éventail de secteurs, mais plus particulièrement dans ceux des technologies et de la santé. De manière plus générale, tout semble indiquer que l'activité restera intense cette année.

**John :** En Colombie-Britannique, l'activité liée aux fusions et acquisitions reste vigoureuse au premier trimestre. C'est dans les secteurs des technologies et de la santé qu'elle est la plus forte. N'eût été des événements en Europe orientale, je me serais attendu à un niveau d'activité élevé tout au long de 2022 parmi les sociétés à capital fermé. Mais malgré cette situation, j'ai bon espoir que nous assistions à une nouvelle année dynamique.

**Miller Thomson :** Nous venons de franchir le cap des deux ans de pandémie. En ces premiers mois de 2022, quels effets observez-vous sur les processus liés aux transactions, en particulier sur les structures des transactions? Là où la pandémie a eu une incidence, positive ou négative, sur les résultats, comment les acheteurs se comportent-ils face aux cibles?

**Jay :** Une transaction est affaire de transfert du risque. Il y a ceux qui acceptent le risque et ceux qui ne sont pas disposés à l'accepter. Les modalités de paiement du prix d'achat sont particulièrement éloquentes à cet égard. Les contreparties conditionnelles, en particulier, ont fait un grand retour et font partie de la quasi-totalité des transactions en cours. Elles constituent, selon moi, l'un des moyens les plus équitables de réduire le risque pour l'acheteur comme pour le vendeur.

Bien sûr, on note aussi un recours croissant aux clauses liées aux pandémies pour couvrir des effets défavorables importants; je pense qu'elles sont là pour rester.

Il faut également mentionner l'aspect du contrôle diligent : on a vu à quel point les obstacles posés par la pandémie pouvaient compliquer l'exercice. Les rencontres en personne ont toujours occupé une place importante dans les contrôles diligents. Les réunions virtuelles, avec Zoom et autres, offrent une solution de rechange bienvenue, mais imparfaite, surtout quand on souhaite vraiment apprendre à connaître les personnes avec qui et pour qui on mène des transactions.

**Miller Thomson :** Avec la fin de la pandémie, qu'on espère proche, et la réduction graduelle des programmes publics d'aide aux entreprises, vous attendez-vous à voir augmenter les transactions visant des entreprises en difficulté en 2022 et au-delà?

**John :** Non. En revanche, je m'attends à ce que l'économie britanno-colombienne, en particulier, reste vigoureuse et enregistre l'un des plus forts taux de croissance au Canada, à court et à long terme.

**Miller Thomson :** De nombreux secteurs souffrent de problèmes d'approvisionnement. Les goulets d'étranglement jouent-ils sur les fusions et acquisitions? Par exemple, ont-ils un effet favorable ou défavorable sur les évaluations?

**John :** Ces problèmes ne devraient pas, selon moi, avoir d'effets sur les évaluations de fusions et acquisitions en Colombie-Britannique ni avoir d'autres impacts. La plupart des perturbations des chaînes d'approvisionnement sont considérées comme transitoires. Par exemple, à l'automne 2021, les inondations dans la vallée du Fraser ont perturbé le transport, mais la situation s'est rétablie avec une rapidité étonnante.

**Miller Thomson :** Selon vous, quels effets auront l'inflation et la possible montée des taux d'intérêt sur l'activité transactionnelle en 2022?

**Jay :** Les effets des relèvements de taux d'intérêt se feront vraisemblablement sentir assez rapidement. Cela dit, il y a encore énormément de capitaux sur les lignes de touche, ce qui continuera d'alimenter l'activité transactionnelle et la concurrence parmi les acheteurs potentiels. Bien sûr, pour qui souhaite financer des achats par emprunt, les taux d'intérêt pèsent dans la balance et, en ce sens, je pense que la montée des taux pourrait refroidir un peu les ardeurs. Mais pas de là à paralyser complètement l'activité, parce que les hausses seront bien calculées, et leur moment, choisi avec soin.

**Miller Thomson :** On a observé une forte hausse des transactions transfrontalières, entrantes et sortantes, au Canada en 2021. D'après votre expérience de ces transactions, avec des acheteurs et des vendeurs canadiens ou étrangers, qu'y a-t-il à dire sur cette tendance et pensez-vous qu'elle pourrait s'accroître en 2022?

**John :** En Colombie-Britannique, cette tendance prend surtout la forme d'investissements massifs et croissants d'entreprises américaines dans de multiples secteurs de notre économie – ceux des technologies, de la santé et des infrastructures de commerce électronique sont les plus prisés – et c'est avec intérêt que je surveillerai son évolution en 2022.

**Jay :** Il faudra voir aussi comment évoluera la situation en Ukraine. Le conflit russo-ukrainien peut sembler éloigné de nos réalités de nombreux points de vue, mais il a bel et bien un retentissement mondial. La manière dont d'autres pays, dont le Canada, y réagiront influera sur son évolution, et il y aura à coup sûr des répercussions sur les marchés et les banques. Les effets ne se limiteront certainement pas, non plus, aux acteurs et aux entreprises basés en Europe; le monde entier se ressentira de ce malheureux conflit.

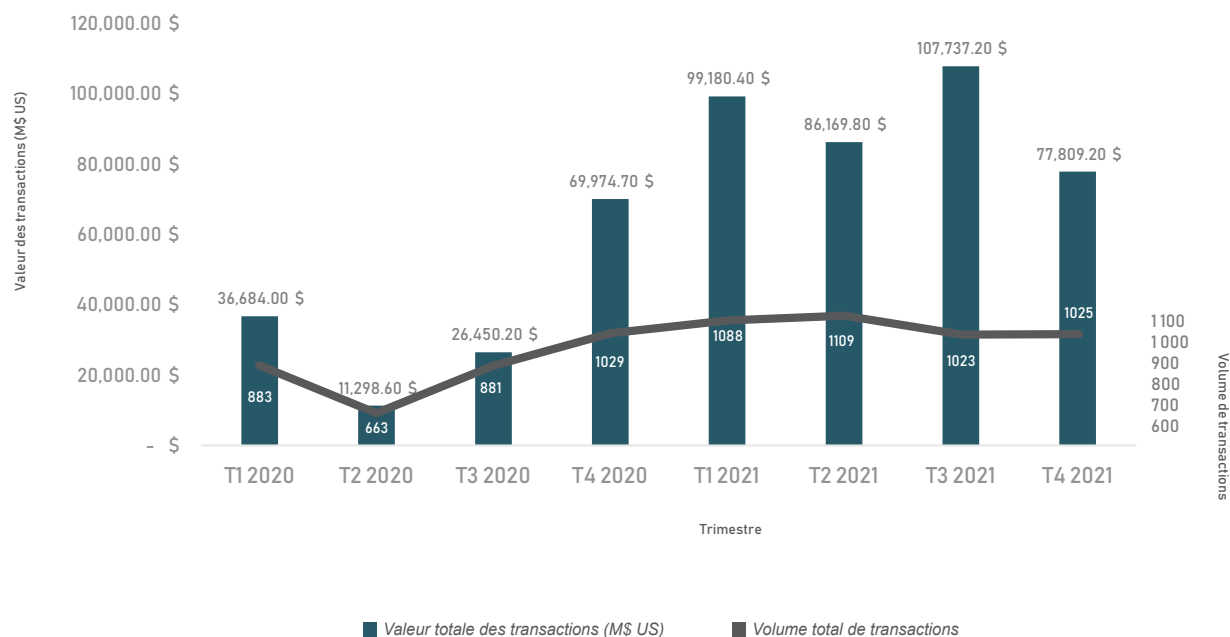
# OBSERVATIONS SUR LE MARCHÉ AU T4 2021

Malgré l'imposition de nouvelles restrictions sanitaires d'un océan à l'autre, l'activité de fusions et acquisitions au Canada a fini l'année 2021 en force, poursuivant sur sa lancée du T3 pour signer une année record. Quoique en légère baisse d'un trimestre à l'autre, l'activité du T4 2021 a dépassé celle du T4 2020. Quant à l'activité transfrontalière entrante et sortante, elle a augmenté fortement au T4, dans le prolongement de la tendance observée tout au long de 2021.

Remarque : Les valeurs sont exprimées en dollars des États-Unis.

## ACTIVITÉ TRANSACTIONNELLE

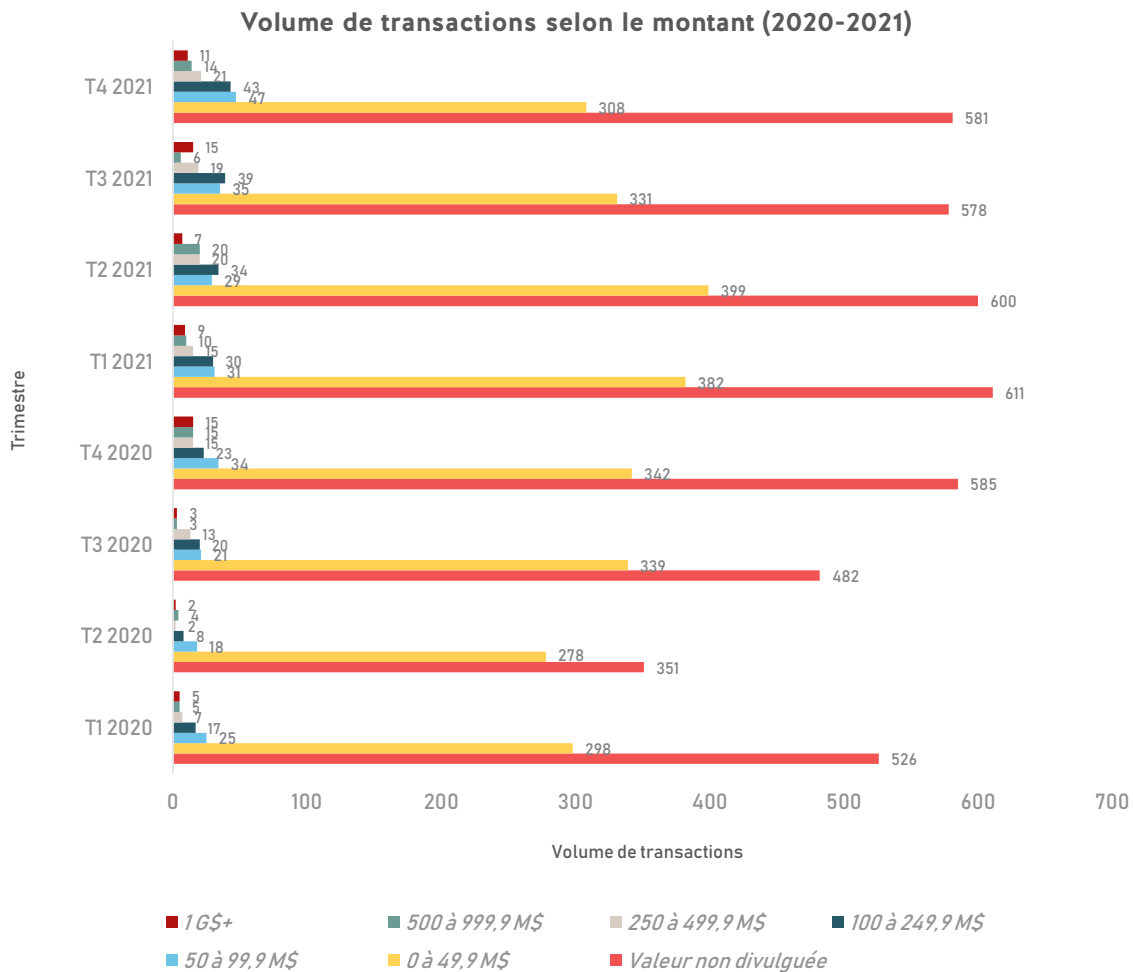
Valeur et volume totaux des transactions (2020-2021)



Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

Le nombre de transactions annoncées au cours du trimestre, 1 025, se compare aux nombres du T4 2020 (1 029) et du T3 2021 (1 023). La valeur moyenne des transactions a diminué d'un trimestre à l'autre, passant de 105 millions de dollars à environ 75 millions de dollars, ce qui est dû en grande partie à la baisse des mégatransactions (de 1 milliard de dollars et plus).<sup>1</sup> Du T3 2021 au T4 2021, le volume des transactions de moins de 50 millions de dollars a reculé de 7 %, tandis que celui des transactions de 50 à 100 millions de dollars a augmenté de 34 %.

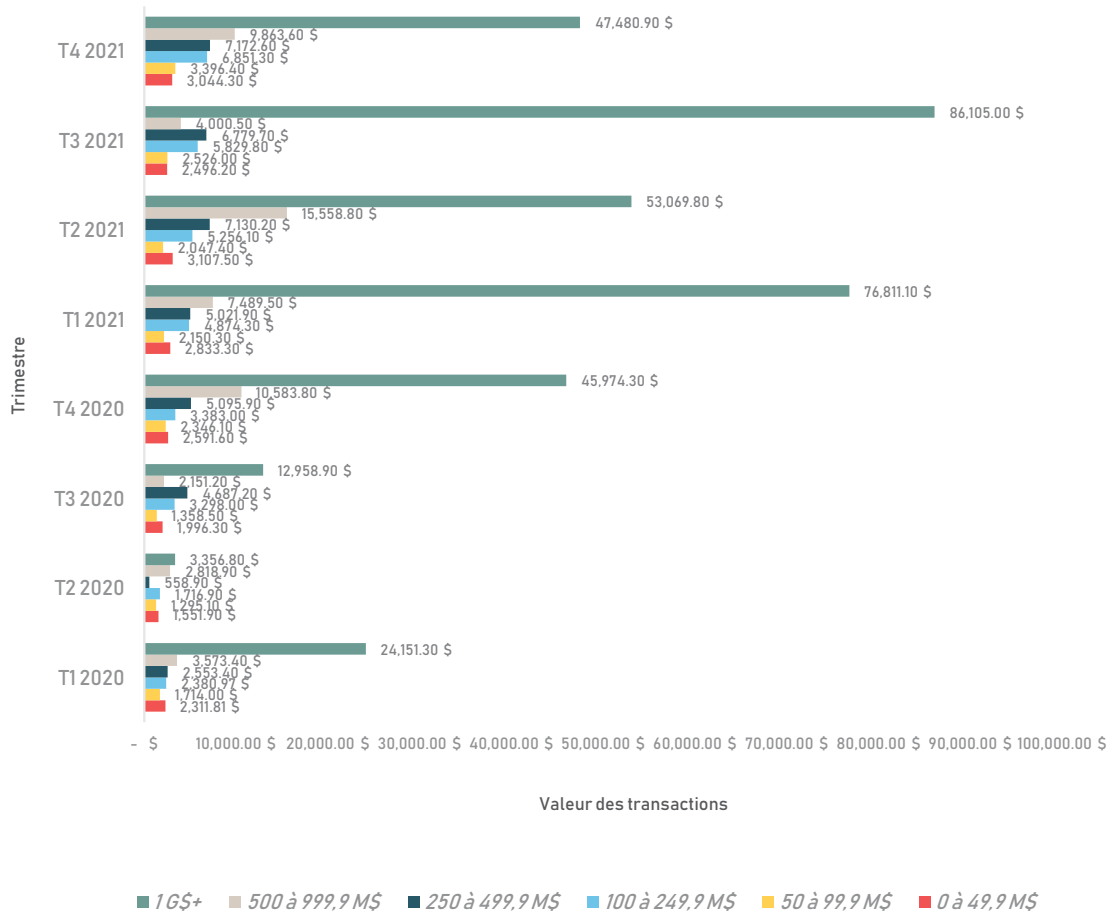
À l'autre bout du spectre, le nombre de transactions annoncées dans la catégorie de 500 à 999 millions de dollars a bondi à 14, contre 6 au trimestre précédent. Cette augmentation a cependant été contrebalancée par une baisse des mégatransactions, ce qui a contribué à faire reculer la valeur totale des transactions à 78 milliards de dollars environ, comparativement à 108 milliards de dollars au trimestre précédent. Parmi les mégatransactions, l'acquisition de McAfee Corp. par Advent International Corporation pour 20,8 milliards de dollars a dominé le classement. S'y sont ajoutées de multiples transactions intérieures et transfrontalières de 1 à 4 milliards de dollars.



Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

<sup>1</sup> Pour les transactions dont la valeur a été déclarée

### Valeur des transactions selon le montant (2020-2021)



Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

### Des effets variables selon les secteurs

Plus de deux ans après le début de la pandémie, un constat demeure : celle-ci a des effets très variables d'une entreprise et d'un secteur à l'autre, qui vont de dévastateurs à très favorables. Certains secteurs continuent d'attirer des acheteurs et, comme le montrent les chiffres et notre propre pratique, les transactions foisonnent dans le segment intermédiaire du marché. Les entreprises que la pandémie a frappées durement trouvent des moyens de poursuivre leurs activités, avec l'aide des nombreux programmes provinciaux et fédéraux et, pour quelques-unes, en recourant au financement par emprunt et par actions.



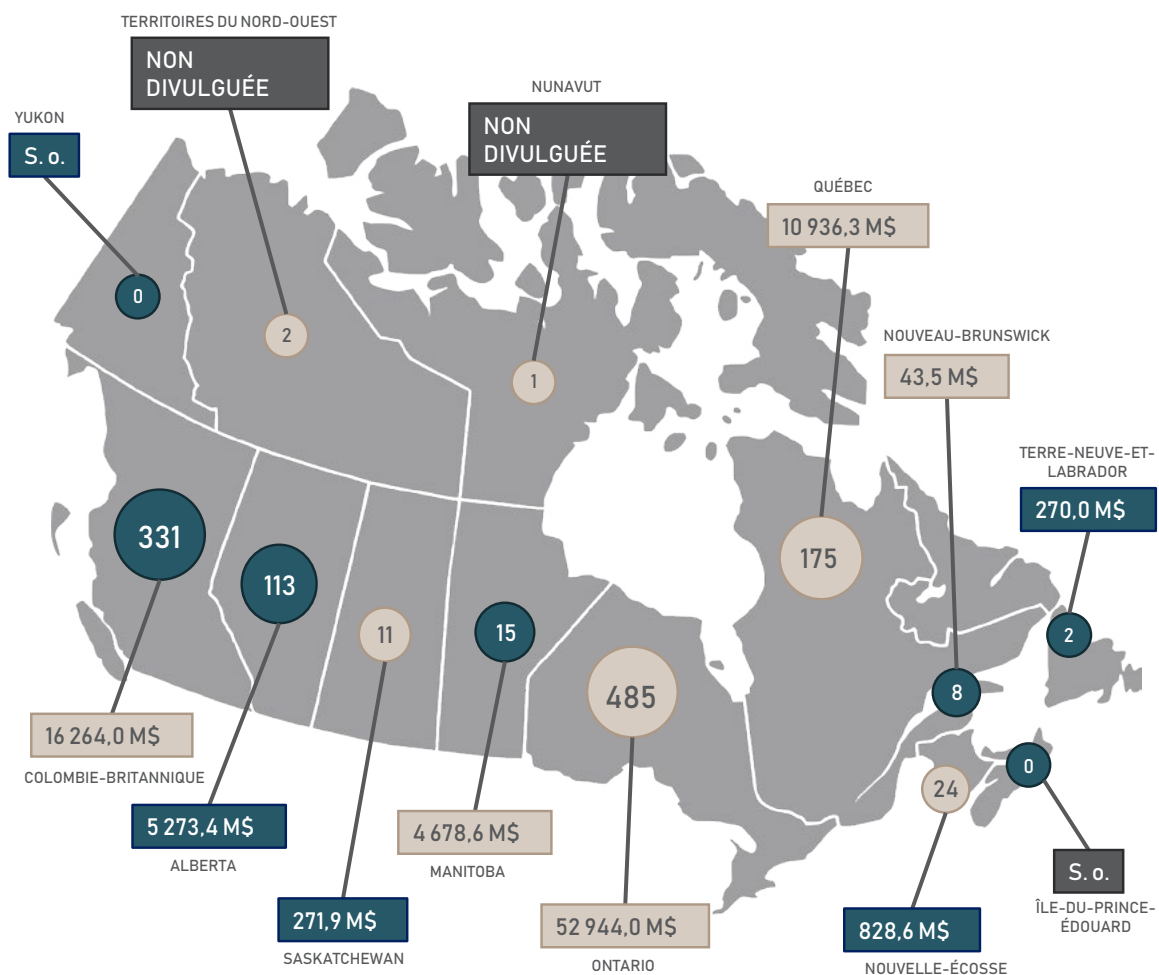
# TENDANCES GÉOGRAPHIQUES

## Les transactions au Canada

C'est en Ontario que l'activité transactionnelle a été la plus forte au T4 2021, en hausse de 9 % par rapport au T3 2021. La Colombie-Britannique s'est classée première pour ce qui est de la valeur des transactions, qui y a grimpé de 190 % (ou 10,6 milliards de dollars) d'un trimestre à l'autre.

L'Alberta a enregistré les plus fortes chutes trimestrielles du volume de transactions et de la valeur totale des transactions. Cette dernière y a dégringolé de 41 milliards de dollars au T3 2021 à seulement 5,2 milliards de dollars au T4 2021; la valeur des mégatransactions conclues avec un acheteur ou un vendeur de la province a fortement baissé.

Activité par province (T4 2021)



### Légende

- Volume de transactions
- Valeur totale (\$ US)
- Augmentation par rapport au T4 2021
- Diminution par rapport au T4 2021
- Aucun changement par rapport au T4 2021

Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

## Transactions intérieures

L'activité transactionnelle intérieure a ralenti, passant de 17 milliards de dollars environ au T3 2021 à 14,9 milliards de dollars au T4 2021. Pour l'ensemble de l'année, le volume des transactions intérieures a représenté environ 46 % du volume total de 2021, en baisse par rapport à 48,5 % en 2020.

### Transactions intérieures (2018-2021)

	Volume	Valeur totale (M\$ US)
2018	1 728	52 560,6
2019	1 595	58 302,3
2020	1 675	27 221,8
T1 2020	435	6 214,1
T2 2020	332	1 197,3
T3 2020	416	7 689,2
T4 2020	492	12 121,2
2021	1 541	75 461,8
T1 2021	546	36 015,3
T2 2021	541	22 357,9
T3 2021	454	17 088,6
T4 2021	435	14 993,3

Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

## Transactions transfrontalières

### Trois principales sources de transactions transfrontalières par volume transactionnel

	2020				2021			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
<b>Transactions entrantes</b>								
États-Unis	60	52	79	101	130	111	131	136
Europe	26	21	26	27	42	37	44	47
Asie-Pacifique	18	11	10	12	31	16	20	21
<b>Transactions sortantes</b>								
États-Unis	143	99	142	159	193	239	214	227
Europe	52	24	43	55	68	77	62	68
Asie-Pacifique	16	20	23	25	35	31	35	25

Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

Malgré le statut imprévisible des frontières, les transactions transfrontalières ont atteint des sommets en 2021. La croissance des volumes, de 60,6 % par rapport à 2020 et de 51 % comparativement à 2019, traduit de fortes hausses des transactions entrantes comme sortantes.

Une fois de plus, les États-Unis mènent le bal dans cette catégorie. Les transactions entrantes (acheteurs américains de cibles canadiennes) ont été au nombre de 508 en 2021, soit 74 % de plus qu'en 2020 et 32,6 % de plus qu'en 2019. Les transactions sortantes (acheteurs canadiens de cibles américaines) ont aussi progressé : il s'en est conclu 873, soit 60,7 % de plus qu'en 2020 et 58 % de plus qu'en 2019.

## ACTIVITÉ PAR SECTEUR

En matière de transactions, Miller Thomson conseille des entreprises des secteurs manufacturier, agroalimentaire, technologique, industriel, pharmaceutique, financier, immobilier et minier.

### Activité par secteurs au T4 2020 par rapport au T4 2021

	T4 2020	T4 2021
<b>Volume total de transactions</b>		
Énergie	40	59
Matériaux	232	184
Industrie	121	136
Biens de consommation cyclique	49	86
Biens de consommation de base	46	45
Soins de santé	87	66
Finance	87	59
Technologies de l'information	124	144
Services de communication	46	61
Services publics	26	19
Immobilier	102	112
<b>Valeur totale des transactions (M\$ US)</b>		
Énergie	5 695,7	4 162,9
Matériaux	8 434,4	11 287,3
Industrie	6 657,5	1 472,4
Biens de consommation cyclique	4 818,4	5 388,3
Biens de consommation de base	2 590,7	2 084,4
Soins de santé	2 378,4	2 455,6
Finance	13 410,7	429,6
Technologies de l'information	7 177,8	29 976,9
Services de communication	4 186,7	8 245,1
Services publics	3 844,8	1 664,1
Immobilier	9 604,9	10 405,4

Source : Capital IQ, 12 janvier 2022

### Trois premiers secteurs en volume et en valeur

Comme au trimestre précédent, le secteur des matériaux a mené la danse avec 184 transactions annoncées, suivi des technologies de l'information (144) et du secteur industriel (136). C'est dans le secteur des technologies de l'information que la valeur des transactions a le plus augmenté d'un trimestre à l'autre, soit de près de 27 milliards de dollars. La progression s'explique en grande partie par l'acquisition de McAfee et par d'autres transactions d'envergure dans les technologies. Les secteurs des matériaux (11,2 milliards) et de l'immobilier (10,4 milliards) ont fini respectivement deuxième et troisième.

## CE QUI NOUS ATTEND

Au dernier trimestre de 2021, l'activité s'est maintenue à des niveaux presque record. Même si les événements tragiques qui secouent actuellement la scène géopolitique causent beaucoup d'incertitude, les capitaux abondent dans le marché et l'intérêt d'investisseurs pour diverses cibles attrayantes ne se dément pas. Pour notre cabinet, du moins, les mandats de conseil en fusions et acquisitions abondent, et nous nous attendons à ce que l'activité reste soutenue pendant la première moitié de 2022.

Chez Miller Thomson, nous serons toujours là pour soutenir et conseiller nos clients, qu'ils aient besoin de réaliser une acquisition, de procéder à un refinancement, de résoudre des problèmes de liquidités ou de prendre des décisions stratégiques. Nous savons comment surmonter les obstacles propres à ces démarches et aider nos clients à mener à bien leurs transactions.

Ne manquez pas notre prochain numéro, consacré au T1 2022, qui sera publié au printemps.

# TRANSACTIONS AUXQUELLES NOUS AVONS PRIS PART EN 2021

## Représentation de Silent-Aire Manufacturing Inc. 1,1 milliard de dollars

Vente transfrontalière de Silent-Aire Manufacturing Inc., un fournisseur canadien de services infonuagiques et de services de colocation à grande échelle comptant des bureaux et des installations de fabrication au Canada, aux États-Unis et en Irlande, à Johnson Control International plc (NYSE : JCI), chef de file mondial du domaine des immeubles intelligents, sains et durables.

**Johnson Control International**

## Représentation de Liberty Health Sciences 290 millions de dollars américains

Acquisition de Liberty Health Sciences inc. (CSE : LHS, OTCQX : LHSIF), un fabricant de marijuana médicinale basé aux États-Unis, par Ayr Wellness inc. (CSE : AYR.A, OTCQX : AYRWF)

**Ayr Wellness Inc.**

## Représentation de Ebro Foods S.A. 165 millions de dollars

Vente par Ebro Foods S.A. (EBRO.MC), un leader mondial du secteur du riz et des pâtes basé en Espagne, de sa propriété indirecte au Canada de l'entreprise de pâtes sèches Catelli à Barilla Group, une entreprise alimentaire multinationale italienne.

**Barilla Group**

## Représentation de Rosenau Transport 360 millions de dollars

Vente de Rosenau Transport, un fournisseur albertain de services de transport de charges partielles, de charges complètes, de plateaux, de fourgons chauffés, de livraisons programmées et d'autres services de transport pour l'Ouest canadien, à General Logistics Systems, une filiale de Royal Mail plc.

**General Logistics**

## Représentation de Heniff Transportation Systems

Acquisition transfrontalière de Premier Bulk Systems, un transporteur routier de vrac et fournisseur de services logistiques de chargements complets et partiels basé en Ontario, par Heniff Transportation Systems, un leader américain du transport de vrac liquide, de produits alimentaires et de transbordement ferroviaire.

**Premier Bulk Systems**

## Représentation de Yaletown Partners et Banque de Montréal 100 millions de dollars américains

Investissement stratégique de Sumeru Equity Partners dans Tasktop Technologies, une entreprise en démarrage de Vancouver spécialisée dans le modèle SaaS et fournisseur de la plus importante plateforme de gestion de la chaîne de valeur (VSM). Yaletown Partners et la Banque de Montréal sont des actionnaires

## Représentation de Robertet S.A.

Acquisition d'Ecom Food Industries Corporation par Robertet S.A. (RBT.PA), une société publique française qui se spécialise dans la création de parfums, d'arômes et d'ingrédients, par le biais de Robertet USA, Inc.

**Ecom Food Industries,**

## Représentation de Environmental 360 Solutions Inc.

Ronde d'investissement dans Environmental 360, une importante société de gestion des déchets, dirigée par Oaktree Capital Management, L.P. et à laquelle ont participé le Fonds de croissance des entreprises du Canada et

## Représentation de BMO Partenaires 150 millions de dollars

Investissement en actions de BMO Partenaires, dirigé par Flexpoint Ford, une société de capital-investissement américaine, dans PayFacto Payments Inc., une société de technologie financière établie à Montréal.

## Représentation de Nabors Industries Limited 117 500 000 \$

Vente d'actifs de Nabors Drilling Canada Limited, notamment de 35 appareils de forage terrestres ainsi que de l'équipement, des stocks et des biens immobiliers connexes, à Ensign Energy Services Inc.

**Ensign Energy Services Inc.**

## Représentation de JMP Solutions Inc.

Vente transfrontalière d'un intérêt dans JMP Solutions Inc., un intégrateur de systèmes d'automatisation, à Crestview Partners, une société de capital-investissement établie à New York.

## Représentation de LQwD Financial Corp.

Acquisition de LQwD Financial Corp. par LQwD FinTech Corp (anciennement Interlapse Technologies Corp.- TSXV : LQWD), pour créer une société spécialisée dans le réseau Lightning afin de mettre au point une infrastructure et des

# TRANSACTIONS AUXQUELLES NOUS AVONS PRIS PART EN 2021

## Représentation de Game On Creative Inc.

Vente transfrontalière de Game On Creative, Inc., un fournisseur de services de capture de mouvements, de création de cinématiques et audio pour l'industrie du jeu vidéo, à PCF Group S.A. (People Can Fly), un important studio polonais de développement de jeux vidéo

## Représentation de Actionnaires d'ASL Distribution Services Ltd

Vente d'ASL Distribution Services Limited, un fournisseur de services de transport, d'entreposage, de distribution et de livraison du dernier kilomètre, au groupe Fastfrate.

**Fastfrate Group**

## Représentation de Rubik's Brand Ltd. 50 millions de dollars américains

Acquisition transfrontalière de Rubik's Brand Ltd, propriétaire du Cube RubikMD, par le fabricant de jouets canadien Spin Master Corp. (TSX : TOY)

**Spin Master Corp.**

## Représentation de BMO Capital Partners

Investissement dans la formation de la société en commandite Canadian Dental Laboratories Limited Partnership avec Equicapita Income Trust et Equicapita Investment Corp., dans le cadre de l'acquisition du Protec Group of Dental Laboratories.

## Représentation de Vintex Inc

Vente de Vintex Inc, un fabricant de textiles techniques et de tissus enduits sur mesure, par Cooley Group inc. et J.H. Whitney Capital Partners.

**Cooley Group Inc. et  
J.H. Whitney Capital  
Partners.**

## Représentation de Numinus Wellness Inc.

Acquisition de Mindspace Psychology Services inc., pionnier de la programmation psychédélique, par Numinus Wellness inc. (TSXV : NUMI.V)

**Mindspace Psychology  
Services Inc.**

## Représentation de American Process Group 50 millions de dollars

Vente de la totalité des actions émises et en circulation du capital d'American Process Group, une importante société environnementale établie en Alberta, à SANEXEN Environmental Group Inc., une filiale de LOGISTEC Corporation (TSE : LGT.B).

**SANEXEN Environmental**

## Représentation de Deloitte LLP

Acquisition par Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. de Groundswell Group Inc, une entreprise d'IA et d'intégration de données.

**Groundswell Group Inc.**

## Représentation de Polyventive LLC

Acquisition des actions de Tri-TexCo Inc.'s auprès de SK Capital Partners par Polyventive LLC, un fabricant nord-américain de solutions chimiques spécialisées.

**Tri-TexCo Inc.**

## Représentation de Fengate Private Equity

Placement en actions par Fengate Private Equity, une filiale de Fengate Asset Management, dans Grace Clinics Corp (GraceMed), une entreprise canadienne de chirurgie plastique et esthétique, de dermatologie et d'esthétique médicale, au nom du fonds de pension LiUNA du centre et de l'est

## Représentation de Highcourt Partners Limited

Highcourt Partners Limited a acquis une participation majoritaire dans Breckles Group of Companies Inc., un courtier en assurances indépendant canadien.

## Représentation de SEGMENTECH Inc.

Vente de SEGMENTECH Inc., société spécialisée dans les solutions de gestion des identités et de l'accès (IAM), et de gestion des accès privilégiés (PAM), à Herjavec Group, une société internationale de cybersécurité fondée par Robert Herjavec.

**Herjavec Group**

# TRANSACTIONS AUXQUELLES NOUS AVONS PRIS PART EN 2021

<p><b>Représentation de</b> <b>Waveform Entertainment Inc.</b></p> <p>Acquisition de Waveform Entertainment Inc., une entreprise canadienne de divertissement spécialisée dans les sports électroniques, par le Groupe Solotech, un chef de file mondial du domaine des technologies de l'audiovisuel et du divertissement.</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Canaccord Genuity Corp., CIBC Capital Markets, National Bank Financial Inc. as lead underwriters, and Scotiabank, Eight Capital, ATB Capital Markets Inc. and Laurentian Bank Securities Inc.</b></p> <p>135,7 millions de dollars</p> <p>Premier appel public à l'épargne d'E Automotive Inc. d/b/a E Inc., une plateforme numérique qui optimise l'achat, la vente et la gestion de véhicules en ligne pour les concessionnaires automobiles et les consommateurs.</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Stifel GMP</b></p> <p>100 millions de dollars américains</p> <p>Placement privé d'actions ordinaires de Voyager Digital Ltd (CSE : VYGR) par Stifel GMP.</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Stifel GMP, Clarus Securities Inc. et Beacon Securities Limited.</b></p> <p>49 831 250 \$</p> <p>Preneurs fermes dans le cadre d'un placement public par voie de prise ferme d'Arizona Metals Corp.</p>
<p><b>Représentation de</b> <b>Perpetua Resources Corp.</b></p> <p>57,5 millions de dollars américains</p> <p>Placement d'actions comprenant la levée intégrale de l'option d'attribution excédentaire.</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Syndicat de souscripteurs dirigé par Mackie Research Capital Corporation</b></p> <p>46 millions de dollars américains</p> <p>Placement par voie de prise ferme par Theratechnologies inc. (TSE : TH), y compris l'exercice intégral de l'option de</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Numinus Wellness Inc.</b></p> <p>40,25 millions de dollars</p> <p>Placement de parts par voie de prise ferme par Numinus Wellness inc. (TSXV : NUMI.V), y compris l'exercice de l'option de surallocation des preneurs fermes.</p> <p><b>Crédit Mutuel Equity</b></p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Titanium Transportation Group</b></p> <p>35 millions de dollars</p> <p>Placement de nouveaux titres et placement secondaire par voie de prise ferme par Titanium Transportation Group</p>
<p><b>Représentation de</b> <b>TD Securities, Canaccord Genuity Corp., Raymond James and Stifel Nicolaus Canada Inc.</b></p> <p>33,7 millions de dollars</p> <p>Financement par voie de prise ferme de WeCommerce Holdings Ltd.</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Emerita Resources Inc.</b></p> <p>20 millions de dollars</p> <p>Placement privé par voie de prise ferme pour Emerita Resources Inc.</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Alpha Lithium Corporation</b></p> <p>23 millions de dollars</p> <p>Placement par prise ferme sursouscrite par Alpha Lithium Corporation (TSXV : ALLI).</p>	<p><b>Représentation de</b> <b>Mydecine Innovations Group</b></p> <p>17,25 millions de dollars</p> <p>Placement par voie de prise ferme par Mydecine Innovations Group (NEO : MYCO), une société de biotechnologie et de sciences de la vie, y compris l'exercice intégral de l'option de surallocation.</p>

# TRANSACTIONS AUXQUELLES NOUS AVONS PRIS PART EN 2021

## Représentation de Coin Analyst UG.

Prise de contrôle inversée de Brandenburg Energy Corp. qui est devenue CoinAnalyst Corp., une plateforme d'analyse de données massives basée sur l'intelligence artificielle pour le marché des cryptomonnaies.

## Représentation de Bear Creek Mining Corporation *34,5 millions de dollars*

Placement d'actions ordinaires par prise ferme au moyen d'un prospectus préalable par Bear Creek Mining Corporation (TSXV : BCM), y compris l'exercice complet de l'option de surallocation des preneurs fermes.

## Représentation de Optimi Health Corp. *20,7 millions de dollars*

Premier appel public à l'épargne sursouscrit par Optimi Health Corp. (CSE : OPTI).

## Représentation de Alexco Resource Corp. *28,75 millions de dollars*

Appel public à l'épargne par voie de prise ferme d'Alexco Resource Corp. (NYSE American / TSX : AXU).

## Représentation de Stifel GMP *21 millions de dollars*

Financement par voie de prise ferme d'Arizona Metals Corp. (CVE : AMC) dans le cadre duquel Stifel GMP a agi comme preneur ferme.

## Représentation de Canaccord Genuity Corp. *16 millions de dollars*

Financement par reçus de souscription de Playmaker Capital Inc., une société numérique de médias sportifs, dans le cadre duquel Canaccord Genuity a agi comme chef de file.