

Inscription en bourse au Canada

Dentons possède les compétences requises pour vous guider dans toutes les étapes du processus d'inscription en bourse de votre société, quelle que soit la méthode que vous choisirez.

Les avocats de notre groupe Valeurs mobilières et financement des sociétés, qui travaillent dans nos six bureaux au Canada, possèdent une vaste expérience et une connaissance approfondie des marchés financiers canadiens. Notre équipe conseille régulièrement des émetteurs, des courtiers et des porteurs de titres sur toutes les questions relatives à la législation canadienne sur les valeurs mobilières.

Veillez communiquer avec l'un des chefs de ce groupe de pratique si vous souhaitez savoir de quelles manières nous pouvons vous aider à bien comprendre les lois sur les valeurs mobilières au Canada, qui sont assez complexes, et à vous y conformer.



Andrea C. Johnson
Associée, Ottawa
D +1 613 783 9655
andrea.johnson@dentons.com



Eric Lung
Associé, Vancouver
D +1 604 691 6425
eric.lung@dentons.com



Scott Rozansky
Associé, Montréal
D +1 514 878 5866
scott.rozansky@dentons.com



Danny Wakeling
Associé, Edmonton
D +1 780 423 7398
danny.wakeling@dentons.com



Ora Wexler
Associée, Toronto
D +1 416 863 4516
ora.wexler@dentons.com



Bennett Wong
Associé, Calgary
D +1 403 268 7057
bennett.wong@dentons.com

Table des matières

- 05** ... Introduction
- 06** ... Pourquoi faire appel à nous
- 07** ... Mandats représentatifs
- 09** ... Votre équipe Dentons
- 10** ... Méthodes d'inscription en bourse
- 11** ... À propos de Dentons
- 12** ... Prix et distinctions



Introduction

Le choix d'inscrire votre société à la cote d'une bourse constitue une décision importante, et ce, que votre société soit en activité depuis déjà plusieurs années ou qu'elle soit en démarrage. Les avocats de Dentons peuvent vous aider à réussir votre transformation en société ouverte et à obtenir le financement et les liquidités dont vous avez besoin. Nous connaissons parfaitement le processus et les méthodes d'inscription en bourse et nous avons aidé bon nombre de sociétés de différents secteurs d'activité à accéder aux marchés financiers.

Nous travaillerons en étroite collaboration avec votre équipe afin de vous aider à tirer dès le début tous les avantages dont jouissent les sociétés ouvertes, dont les multiples occasions de croissance et l'accès à des capitaux sur les marchés financiers. Nous mettons à votre service notre connaissance pointue des tendances juridiques, réglementaires et commerciales qui découlent de l'évolution du contexte économique et politique et qui ont une incidence sur votre entreprise.

Les avocats de Dentons possèdent l'expérience et les compétences nécessaires pour gérer votre opération d'inscription en bourse et pour apporter des solutions novatrices aux problèmes potentiels qui pourraient faire dérailler le financement. La protection de vos intérêts juridiques est notre préoccupation principale. Que vous inscriviez vos titres à la cote d'une ou de plusieurs bourses, vous pourrez bénéficier de notre longue expérience de travail avec les autorités réglementaires et les bourses, ainsi que des relations étroites que nous entretenons avec des sociétés d'investissement et des chefs d'entreprise à l'échelle locale, nationale et mondiale, afin de tirer le meilleur parti de votre inscription en bourse.

Pourquoi faire appel à nous

1

Nous connaissons les processus et les méthodes d'inscription en bourse – L'inscription en bourse est un processus qui ne se limite pas au dépôt de documents. Vous devez adéquatement vous préparer et gérer le processus de façon à ce que rien ne vienne l'entraver et de sorte que les problèmes que vous pourriez rencontrer puissent se régler rapidement. Nous pouvons vous aider à évaluer si votre entreprise est prête à faire son entrée sur les marchés financiers et à repérer ce qui pourrait nuire au bon déroulement du processus d'inscription en bourse.

2

Nous connaissons les marchés financiers canadiens – Nous avons conseillé un grand nombre de sociétés, tant des émetteurs que des preneurs fermes, et nous savons comment réagir rapidement afin de régler les problèmes qu'une inscription en bourse peut soulever. Par surcroît, nous veillons toujours à fournir des conseils qui tiennent compte des tendances que l'on observe sur le marché.

Nous pouvons vous mettre en relation avec des preneurs fermes, des auditeurs et d'autres experts. Nous pouvons vous présenter aux personnes appropriées des bourses dès le début du processus afin de contribuer à ce que le processus d'inscription se fasse sans heurts, et nous pouvons vous aider à identifier des candidats pour former votre équipe de direction et votre conseil d'administration, le cas échéant. Nous pouvons également créer et gérer pour vous des salles de données virtuelles et des portails de partage de documents afin de faciliter l'échange d'informations dans le cadre de l'opération.

3

Nous connaissons les secteurs d'activité canadiens – Nous possédons une solide connaissance de divers secteurs d'activité au Canada et nos avocats conseillent des entreprises de différents secteurs tels que les services industriels, le pétrole et le gaz naturel, l'exploitation minière, le cannabis, la technologie et le commerce de détail. Nous avons travaillé sur des mandats liés à des opérations et projets qui sont au cœur même de ces secteurs, de même qu'aux infrastructures et services qui sont essentiels pour les entreprises de ces derniers.

4

Nous connaissons les politiques gouvernementales – Le groupe Affaires et politiques gouvernementales canadien de Dentons se compose d'anciens politiciens, de décideurs et d'avocats de premier plan qui peuvent vous aider à composer avec les enjeux d'ordre politique, commercial, législatif, juridique et réglementaire et à trouver des solutions stratégiques pour que votre société obtienne tout le succès escompté.

5

Nous offrons un bon rapport qualité-prix – Nos propositions d'honoraires sont fondées sur les principes de transparence et de contrôle des dépenses, nos prix sont compétitifs et nous veillons à ce que les avocats qui traitent les différents aspects de l'opération apportent une valeur ajoutée au projet, en gardant à l'esprit le niveau et la complexité de vos besoins.

Mandats représentatifs

- **AIM5** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qu'elle a réalisé à la Bourse de croissance TSX (TSXV).
- **Amber Road** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qu'elle a réalisé à la Bourse de New York, puis de sa vente à E2open en contrepartie de 425 millions \$ US.
- **Appili Therapeutics Inc.** : Conseiller la société dans le cadre d'un placement privé de bons de souscription spéciaux, ayant généré un produit brut total de 3,5 millions \$ CA, puis d'un premier appel public à l'épargne.
- **Avicanna Inc.** : Conseiller la société relativement à l'émission d'un prospectus ordinaire et de son inscription à la cote de la Bourse de Toronto (TSX).
- **Beacon Securities Limited** : Conseiller les agents, dirigés par Beacon Securities Limited et comprenant Haywood Securities Inc., dans le cadre d'un placement privé de reçus de souscription de DelphX Capital Markets Inc. puis de son inscription en bourse.
- **Beacon Securities Limited** : Conseiller les agents, dirigés par Beacon Securities Limited et comprenant Canaccord Genuity Corp., Cormark Securities Inc., Eight Capital et INFOR Financial Inc., dans le cadre d'un placement privé de reçus de souscription d'Indus Holdings, Inc. et de son inscription en bourse.
- **Bridgewater Systems** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qu'elle a réalisé à la Bourse de Toronto (TSX), puis d'un second appel public à l'épargne ayant généré un produit de 35 millions \$ CA.
- **Canaccord Genuity Corp.** : Conseiller la société en sa qualité d'agent dans le cadre du premier appel public à l'épargne de Red River Capital Corp., que la société a réalisé à la Bourse de croissance TSX (TSXV).
- **Cannara Biotech Inc.** : Conseiller la société dans le cadre de son inscription à la CSE.
- **Carebook Technologies Inc.** : Conseiller les agents, dirigés par Canaccord Genuity Corp. et comprenant Raymond James Ltd., Gravitas Securities Inc., Beacon Securities Limited et Cormark Securities Inc., dans le cadre d'un placement privé de reçus de souscription de Carebook Technologies Inc. et de son inscription en bourse.
- **Clementia Pharmaceuticals Inc.** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qui était composé d'actions ordinaires d'un montant de 137,9 millions \$ US et qu'elle a réalisé à la cote du NASDAQ Global Select Market.
- **Clever Leaves Holdings Inc.** : Conseiller la société dans le cadre de son regroupement avec Schultze Special Purpose Acquisition Corp et de l'inscription de ses titres à la cote du NASDAQ Capital Market.
- **Drummond Capital Corp** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qu'elle a réalisé à la Bourse de croissance TSX (TSXV).
- **Eight Capital** : Conseiller des agents, dirigés par Eight Capital et comprenant GMP Securities L.P., Echelon Wealth Partners, Inc, Haywood Securities, Inc et PI Financial Corp, dans le cadre d'un placement privé de reçus de souscription de Jushi Holdings Inc. et d'une opération d'inscription en bourse.
- **eQube Technology and Software Inc** : Conseiller la société dans le cadre d'une opération de société de capital de démarrage (SCD) par laquelle eQube a acquis Triox Limited par voie de prise de contrôle inversée.
- **Fire & Flower Holdings Corp** : Conseiller la société dans le cadre de sa prise de contrôle inversée de Cinaport Acquisition Corp. II et le financement simultané de reçus de souscription pour un produit brut d'environ 36,5 millions \$ CA.
- **Focus Financial Partners** : Conseiller la société sur des questions relatives aux valeurs mobilières dans le cadre de son premier appel public à l'épargne.

- **GetSwift Limited** : Conseiller une société technologique australienne cotée à la bourse australienne dans le cadre de sa redomiciliation au Canada par le biais d'un plan d'arrangement et de la cotation de sa nouvelle société mère canadienne, GetSwift Technologies Limited, à la bourse NEO.
- **GMP Securities LP** : Conseiller des agents, codirigés par GMP Securities LP et Canaccord Genuity Corp et comprenant Cormark Securities Inc, Eight Capital Corp et Haywood Securities Inc, dans le cadre d'un placement privé de reçus de souscription de Curaleaf Holdings et d'une opération d'inscription en bourse.
- **Greenlane Holdings, LLC** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qu'elle a réalisé sur le NASDAQ, et de son appel public à l'épargne simultané au Canada.
- **Halo Labs** : Conseiller la société dans le cadre de son émission publique et de son inscription à la Bourse NEO.
- **Banques d'investissement** : Conseiller un syndicat de banques d'investissement dans le cadre du financement de 520 millions \$ CA de Curaleaf et de son inscription à la cote de la CSE.
- **Banques d'investissement** : Conseiller un syndicat de banques d'investissement dans le cadre du financement de 53 millions \$ CA d'Indus Holdings et de son inscription à la cote de la CSE.
- **Banques d'investissement** : Conseiller un syndicat de banques d'investissement dans le cadre de l'opération de financement et d'inscription à la Bourse NEO de Jushi Inc., d'une valeur de 60 millions \$ CA.
- **Kinaxis** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne et du reclassement d'actions ordinaires.
- **Persta Resources Inc** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne et de sa cotation au tableau principal de la Bourse de Hong Kong (première société pétrolière et gazière canadienne cotée à Hong Kong depuis 2012).
- **PI Financial Corp** : Conseiller les agents, dirigés par PI Financial Corp. et comprenant Sprott Capital Partners LP, dans le cadre du placement de 15 millions \$ CA de reçus de souscription de Terrace Inc. dans le cadre de son opération d'inscription en bourse par le biais d'une prise de contrôle inversée d'Apolo II Acquisition Corp.
- **Pine Trail Real Estate Investment Trust** : Conseiller la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qu'elle a réalisé à la Bourse de croissance TSX.
- **Reconnaissance Energy Africa Ltd** : Conseiller la société dans le cadre d'une prise de contrôle inversée de Lund Enterprises Corp, un émetteur coté à la Bourse de croissance TSX.
- **Richardson GMP Limited** : Conseiller l'agent dans le cadre du premier appel public à l'épargne d'actions ordinaires de CanadaBis Capital Inc., pour un produit brut de 500 000 \$ CA.
- **San Felasco Nurseries, Inc** : Conseiller la société relativement à son opération d'inscription en bourse par le biais de sa vente à Harvest Health & Recreation, Inc. pour 65 millions \$ US, dont environ 30 millions \$ US d'actions de Harvest.
- **Slang Worldwide Inc. (anciennement Fire Cannabis Inc.)** : Conseiller la société relativement à l'émission d'un prospectus ordinaire et à son inscription à la CSE.
- **Southern Sun Pharma Inc** : Conseiller la société dans le cadre de sa prise de contrôle inversée d'AIM3 Ventures Inc. qui constituerait l'« opération admissible » de la société de capital de démarrage en vertu des politiques de la Bourse de croissance TSX.
- **STEP Energy Services Ltd** : Conseiller les preneurs fermes, CIBC et Raymond James, dans le cadre du premier appel public à l'épargne de STEP Energy, d'une valeur de 100 millions \$ CA, que la société a réalisé à la Bourse de Toronto.
- **Stifel Nicolaus Canada Inc** : Conseiller un syndicat de preneurs fermes, dirigé par Stifel Nicolaus Canada Inc., dans le cadre d'un financement de 35 millions \$ CA et de l'inscription simultanée à la cote de la Bourse de Toronto de GURU Beverages Inc.
- **Sumtra Diversified** : Conseiller la société dans le cadre de la prise de contrôle inversée et de l'inscription en bourse de Mjardin sur la CSE.

Votre équipe Dentons

DES PROFESSIONNELS CHEVRONNÉS

La création d'équipes pour servir notre clientèle a toujours été une composante clé de notre prestation de services à l'échelle mondiale. Nous veillons à ce que nos clients, quelle que soit la taille de leur entreprise, puissent compter sur une équipe d'avocats dévoués qui les aideront à identifier et à résoudre les problèmes avant qu'ils ne se posent, qui accompliront le travail dans les délais requis et sans dépasser le budget prévu, qui réviseront attentivement le travail des parajuristes et d'autres membres du cabinet et qui décrocheront le téléphone lorsque vous les appellerez.

Nous pouvons mettre à votre disposition une équipe dirigée par des associés qui connaissent parfaitement les marchés des capitaux et les valeurs mobilières, dont le mandat sera de superviser le travail de l'équipe affectée au projet et de s'assurer que tous les aspects de l'opération soient gérés adéquatement. Ces associés seront, du début à la fin, vos personnes-ressources et veilleront au bon déroulement du processus d'inscription en bourse. Nos associés et plusieurs de nos avocats ont l'habitude de gérer des équipes nationales et transfrontalières et comprennent les besoins juridiques et logistiques particuliers qui découlent des opérations transfrontalières.

EFFICACITÉ ET GESTION DES COÛTS

Afin de pouvoir vous offrir des tarifs raisonnables, nous inviterons des avocats et des parajuristes à se joindre à votre équipe client afin d'accomplir les tâches pour lesquelles nos associés n'apportent pas de valeur ajoutée.

Nos avocats possèdent l'expérience et les compétences nécessaires pour vous aider à atteindre vos objectifs.

Méthodes d'inscription en bourse

Les entreprises qui souhaitent inscrire leurs titres à la cote d'une bourse de valeurs et devenir des sociétés ouvertes (que l'on appelle des « émetteurs assujettis » en vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières) disposent de plusieurs processus pour le faire. Les termes « inscription », « introduction » ou « admission » en bourse sont généralement utilisés en référence à de tels processus.

Les avocats de notre groupe Valeurs mobilières et financement des sociétés fournissent régulièrement des conseils relativement aux différentes façons d'inscrire des titres à la cote d'une bourse au Canada, au sujet desquelles vous trouverez de plus amples renseignements dans notre [Guide sur l'inscription en bourse au Canada](#).

- Procéder à un **premier appel public à l'épargne (PAPE)** par voie de prospectus et du même coup obtenir l'inscription à la cote d'une bourse de valeurs.
- Procéder à une **prise de contrôle inversée (PCI)**, à savoir le regroupement entre une entreprise fermée exerçant des activités et une société « coquille » inscrite sur une bourse, c'est-à-dire une société n'exerçant aucune activité commerciale, mais ayant des actionnaires faisant partie du public.
- Voici deux solutions alternatives à une PCI :
 - Le programme des **sociétés de capital de démarrage (SCD)** de la Bourse de croissance TSX (**TSXV**) offre aux entreprises un moyen de faire un appel public à l'épargne avant qu'elles n'aient atteint le stade de développement et le chiffre d'affaires habituellement requis par les bourses réservées aux sociétés à grande capitalisation comme la Bourse de Toronto (**TSX**). Une SCD est une société inscrite à la bourse dont l'actif principal est constitué de capitaux et dont le seul but est de repérer et d'acquérir une société fermée existante, laquelle deviendra une société ouverte au terme de l'acquisition.
 - Les programmes des **sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SAVS)** de la Bourse de Toronto (**TSX**) et de la Neo Bourse Aequitas (**Bourse NEO**) ressemblent au programme des SCD, mais s'adressent principalement aux sociétés fermées dont les besoins en matière de capitaux sont plus grands.
- Procéder à une **inscription directe (introduction directe en bourse)** sur une bourse de valeurs sans placer de titres (ceci est l'une des méthodes les moins utilisées, mais elle commence à susciter de l'intérêt).
- Procéder à une **double cotation**, c'est-à-dire le fait pour une entreprise inscrite sur une bourse étrangère d'inscrire des titres sur une bourse canadienne.

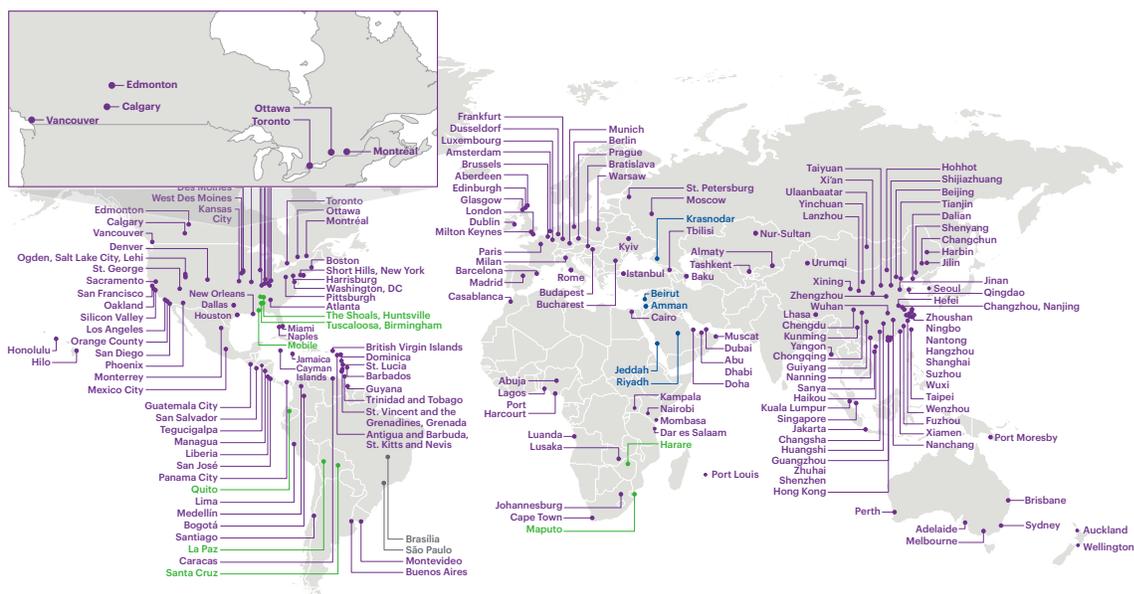
Il existe d'autres moyens par lesquels une société peut inscrire ses titres sur une bourse au Canada, notamment par un « spin out » ou encore par un regroupement avec une société ouverte autrement que dans le cadre d'une PCI. On considère généralement les opérations de ce type comme des opérations sur les marchés financiers, lesquelles sont assujetties à certaines règles distinctes de ce qui est prévu pour des opérations d'inscription boursière. Les avocats du groupe [Fusions et acquisitions](#) de Dentons possèdent une expérience considérable dans ce type d'opération.

À propos de Dentons



Dentons est le plus grand cabinet d'avocats au monde. Dans plus de 75 pays, ses professionnels de haut calibre, bien ancrés dans leurs collectivités et avec l'appui des innovations reconnues du cabinet en matière de service à la clientèle, dont Nextlaw, service de consultation stratégique d'avant-garde, offrent à ses clients des solutions qui allient acuité juridique et sens des affaires. Fort de sa démarche polycentrique axée sur les objectifs à atteindre, de son engagement à favoriser l'inclusion et la diversité et de ses effectifs de haut calibre, Dentons défie le statu quo et défend les intérêts de ses clients et des collectivités en cette ère de la Nouvelle dynamique.

大成 DENTONS



Les bureaux de Dentons sont indiqués en violet.
 Les cabinets associés et les cabinets avec lesquels une alliance spéciale a été conclue sont indiqués en bleu.
 Les bureaux visés par un regroupement qui a été approuvé mais qui n'a pas encore été officialisé sont indiqués en vert.
 Les bureaux visés par l'alliance stratégique au Brésil sont indiqués en gris.

Avril 2021



Prix et distinctions

CLASSEMENTS

Chambers Canada (2021)

Plusieurs de nos avocats sont reconnus dans le répertoire | Droit commercial et des sociétés

Dentons est classé dans la catégorie Droit commercial et des sociétés : cabinets élite du Québec

Dentons est classé dans la catégorie Marchés financiers – Échelle nationale

Legal 500 Canada (2021)

Dentons est classé dans la catégorie Droit des sociétés/Fusions et acquisitions

Dentons est classé dans la catégorie Marchés financiers

Plusieurs de nos avocats sont reconnus dans le répertoire | Marchés financiers

IFLR1000 (2020)

Dentons est classé dans la catégorie Fusions et acquisitions

Lexpert (2020)

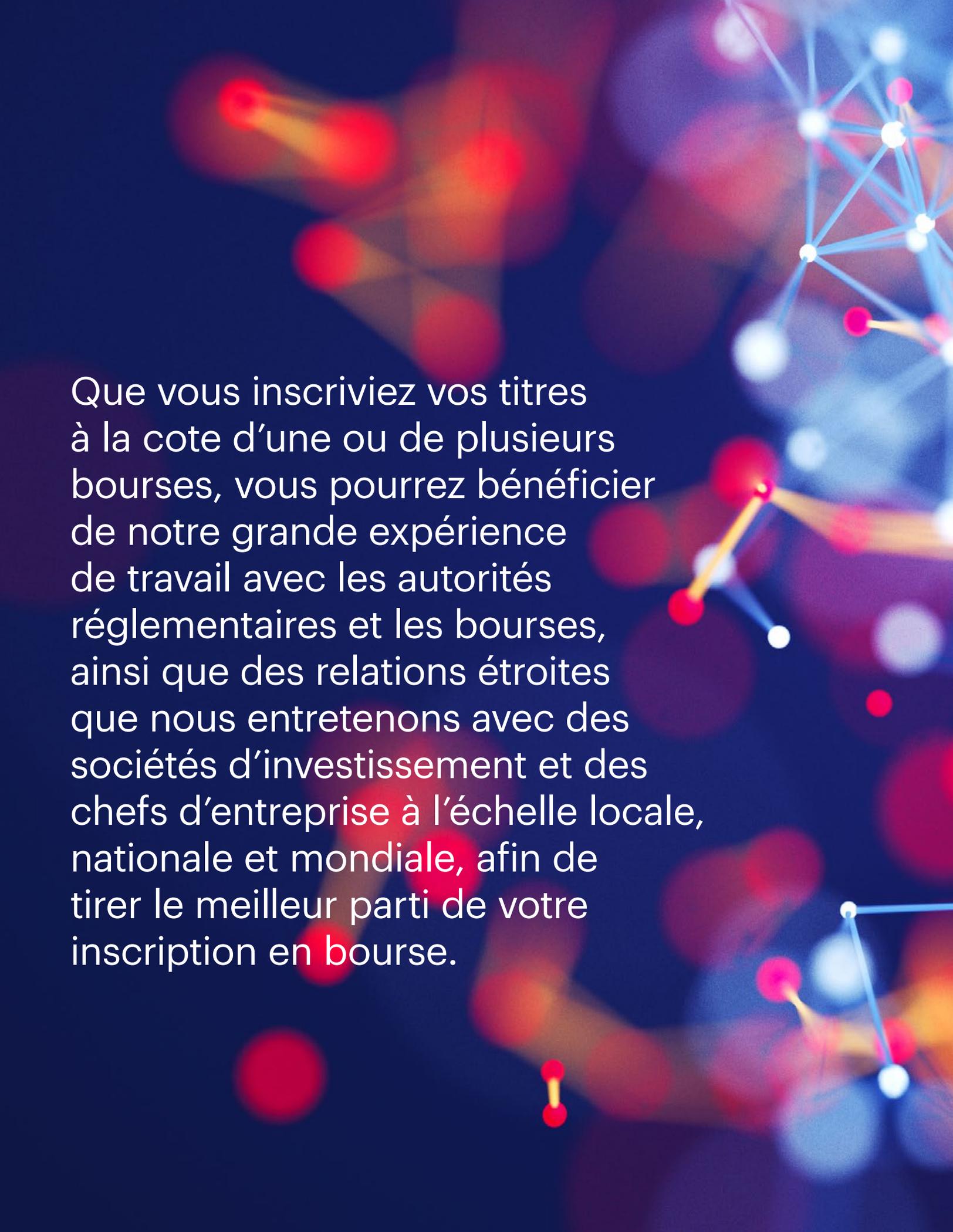
Nos bureaux au Canada sont reconnus dans le répertoire | Droit commercial; Valeurs mobilières et financement des sociétés

Plusieurs de nos avocats sont reconnus dans le répertoire | Droit commercial et des sociétés; Droit des sociétés; Droit des sociétés – Marchés intermédiaires; Valeurs mobilières et financement des sociétés

Best Lawyers (2020)

Plusieurs de nos avocats sont reconnus dans le répertoire | Droit des sociétés





Que vous inscriviez vos titres à la cote d'une ou de plusieurs bourses, vous pourrez bénéficier de notre grande expérience de travail avec les autorités réglementaires et les bourses, ainsi que des relations étroites que nous entretenons avec des sociétés d'investissement et des chefs d'entreprise à l'échelle locale, nationale et mondiale, afin de tirer le meilleur parti de votre inscription en bourse.



À PROPOS DE DENTONS

Dentons est le plus grand cabinet d'avocats au monde. Dans plus de 75 pays, ses professionnels de haut calibre, bien ancrés dans leurs collectivités et avec l'appui des innovations reconnues du cabinet en matière de service à la clientèle, dont Nextlaw, service de consultation stratégique d'avant-garde, offrent à ses clients des solutions qui allient acuité juridique et sens des affaires. Fort de sa démarche polycentrique axée sur les objectifs à atteindre, de son engagement à favoriser l'inclusion et la diversité et de ses effectifs de haut calibre, Dentons défie le statu quo et défend les intérêts de ses clients et des collectivités en cette ère de la Nouvelle dynamique.

dentons.com

© 2021 Dentons. Dentons est un cabinet d'avocats mondial qui fournit des services à sa clientèle par l'intermédiaire de ses cabinets membres et des membres de son groupe partout dans le monde. La présente publication n'est pas destinée à constituer un avis d'ordre juridique ou autre et vous ne devriez pas agir ou vous abstenir d'agir sur la foi de son contenu. Veuillez consulter les avis juridiques à l'adresse [dentons.com](https://www.dentons.com).