

Acquisition des activités canadiennes de financement d'équipement et de financement aux entreprises de CIT

Le 29 juin 2016



Information sur le prospectus

Un prospectus simplifié provisoire contenant une information importante au sujet des titres décrits dans le présent document n'a pas encore été déposé auprès des autorités en valeurs mobilières compétentes de chacune des provinces (et de chacun des territoires) du Canada. Un exemplaire du prospectus simplifié provisoire doit être remis à tout investisseur qui a reçu le présent document et exprimé de l'intérêt pour l'acquisition des titres. On peut se procurer un exemplaire du prospectus simplifié provisoire auprès de Valeurs Mobilières TD inc. (à l'attention de Symcor, NPM (tél. : 289-360-2009, courriel : sdconfirms@td.com), 1625 Tech Avenue, Mississauga (Ontario) L4W 5P5). Aucune souscription ou offre d'achat des titres ne peut être acceptée avant le visa du prospectus simplifié définitif.

Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus simplifié provisoire, le prospectus simplifié définitif et toutes leurs modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement.

Les reçus de souscription décrits dans le prospectus simplifié ne seront offerts que là où l'autorité compétente a accordé son visa; ils ne pourront être proposés que par des personnes dûment inscrites. Les titres offerts dans le prospectus simplifié n'ont pas été ni ne seront inscrits en vertu de la *Securities Act of 1933* des États-Unis, en sa version modifiée (« Loi de 1933 »), ni d'aucune loi sur les valeurs mobilières d'un État américain et ils ne pourront être offerts ni vendus aux États-Unis, sauf dans le cadre d'opérations dispensées des exigences d'inscription de la Loi de 1933 et des lois sur les valeurs mobilières des États applicables. Le prospectus simplifié ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de ces titres aux États-Unis.



Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs

Dans le présent document et dans les autres documents déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes ou ses autres communications, la Banque Laurentienne du Canada peut, à l'occasion, formuler des énoncés prospectifs, écrits ou oraux, au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs comportent, sans s'y limiter, des énoncés relatifs au plan d'affaires et aux objectifs financiers de la Banque. Les énoncés prospectifs formulés dans le présent document sont destinés à aider les porteurs de titres de la Banque et les analystes financiers à mieux comprendre la situation financière de la Banque et les résultats de ses activités aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Les énoncés prospectifs sont habituellement marqués par l'emploi du conditionnel et l'usage de mots tels que « perspectives », « croire », « estimer », « prévoir », « projeter », « escompter », « anticiper », « planifier », « pourrait », « devrait », « ferait », ou la forme négative ou des variantes de tels termes, ou une terminologie similaire.

Par leur nature, ces énoncés prospectifs reposent sur des hypothèses et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes d'ordre général et spécifique. Il est donc possible que les prévisions, projections et autres énoncés prospectifs ne se matérialisent pas ou s'avèrent inexacts. Quoique la Banque soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, elle ne peut garantir que ces attentes s'avéreront exactes.

Parmi les énoncés prospectifs expressément formulés dans le présent document figurent notamment des énoncés relatifs à la réalisation et à la clôture de l'acquisition décrite dans les présentes. La Banque déconseille aux lecteurs de se fier indûment aux énoncés prospectifs pour prendre des décisions, étant donné qu'en raison de divers facteurs significatifs, les résultats réels pourraient différer sensiblement des opinions, plans, objectifs, attentes, prévisions, estimations et intentions exprimés dans ces énoncés prospectifs.

En ce qui concerne l'acquisition proposée, la Banque met également les lecteurs en garde en ce qui concerne les facteurs suivants : le non-respect des conditions de la convention d'acquisition, le défaut d'obtenir les approbations réglementaires (y compris l'approbation des bourses) ou d'autres approbations ou le non-respect des conditions relatives à la réalisation du placement de reçus de souscription décrit dans les présentes (« placement »), la modification des modalités du placement et la possibilité que la Banque ne puisse disposer des fonds provenant du placement. De plus, les facteurs significatifs pourraient également comprendre : l'évolution de la conjoncture des marchés financiers, les changements des politiques monétaire, fiscale et économique des gouvernements, les variations des taux d'intérêt, les niveaux d'inflation et la conjoncture économique en général, l'évolution des lois, de la réglementation et de la concurrence, la modification des notes de crédit, la rareté des ressources humaines et les avancées technologiques, ainsi que la capacité de réaliser le plan de transformation de la Banque.

En ce qui concerne les avantages attendus de l'acquisition du portefeuille canadien de financement d'équipement et de financement aux entreprises de CIT (« CIT Canada ») et les énoncés concernant le fait que cette opération permette d'accroître les résultats, ces facteurs comprennent aussi, entre autres : le risque que les synergies ne puissent être réalisées selon l'échéancier prévu, la capacité d'intégrer rapidement et efficacement les entreprises, les risques liés à la réputation et la réaction des clients de la Banque Laurentienne et de CIT Canada relativement à l'opération et le temps que la direction devra consacrer aux questions relatives à l'acquisition.

Enfin, la Banque prévient que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Pour de plus amples renseignements sur les risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Banque diffèrent des attentes exprimées, veuillez également consulter la rubrique « Profil de risque et cadre de gestion des risques » du rapport de gestion inclus dans le rapport annuel de la Banque et les autres documents publics disponibles sur le site www.sedar.com.

La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs, écrits ou oraux, formulés par elle ou en son nom, sauf dans la mesure où la réglementation en valeurs mobilières l'exige.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

La Banque utilise à la fois les PCGR et certaines mesures financières non conformes aux PCGR afin d'évaluer sa performance. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée selon les PCGR et peuvent difficilement être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. La Banque considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR fournissent aux investisseurs et aux analystes des renseignements utiles afin de leur permettre de mieux apprécier ses résultats financiers et d'effectuer une analyse plus rigoureuse de son potentiel de rentabilité et de croissance. Certaines analyses présentées dans ce document reposent sur les activités principales de la Banque et ne tiennent donc pas compte de l'incidence de certains montants désignés comme étant des éléments d'ajustement, comme il est précisé dans le rapport annuel 2015. On trouvera un rapprochement avec les mesures non conformes aux PCGR dans le prospectus simplifié provisoire de la Banque portant sur le placement et dans les documents intégrés par renvoi dans celui-ci.



Aperçu de la transaction

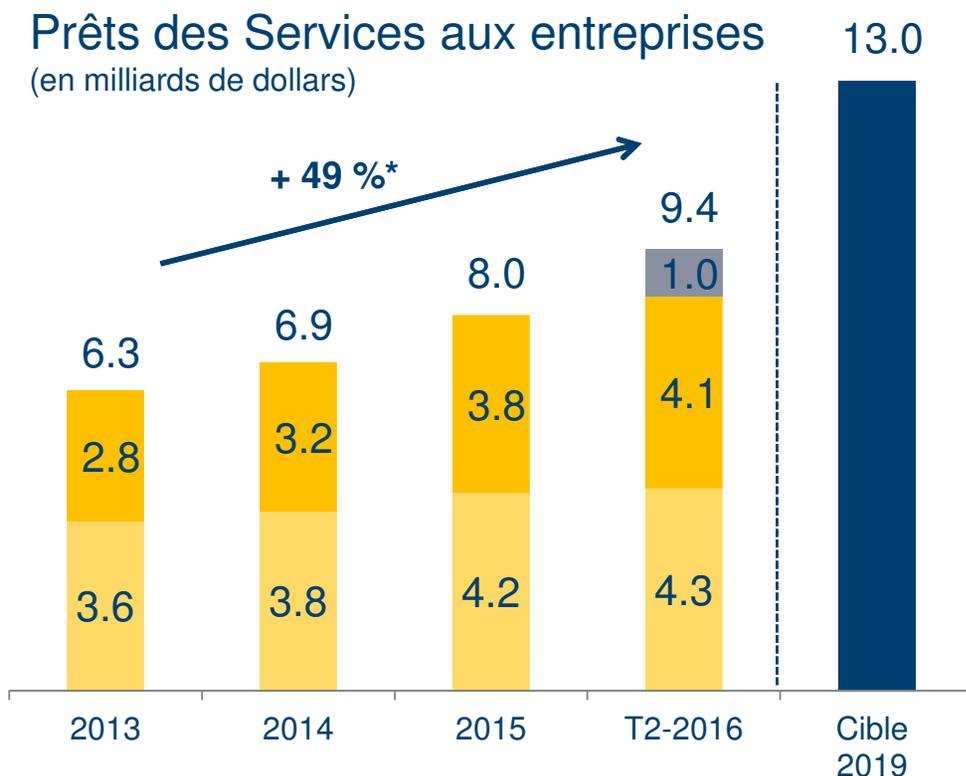
- La Banque Laurentienne du Canada (BLC) a conclu une entente en vue d'acquérir les activités canadiennes de financement d'équipement et de financement aux entreprises de CIT (« CIT Canada »), qui représentent un portefeuille d'environ 1 G\$
- CIT Canada est une entreprise de premier plan dans les secteurs du financement d'équipement et du financement aux entreprises dans tout le pays; active depuis plus de 25 ans, elle compte environ 140 employés
- En même temps que cette acquisition, la Banque a conclu une convention de prise ferme avec les preneurs fermes prévoyant un financement de 135 M\$ au moyen de reçus de souscription. Les reçus de souscription seront échangés contre des actions ordinaires et le produit du placement sera libéré de l'entiercement et remis à la Banque à la clôture de l'acquisition
- L'acquisition devrait accroître légèrement le résultat par action ajusté de la Banque en 2017 et faire augmenter celui-ci d'environ 4 % en 2018
- La clôture de l'acquisition est prévue pour le 4^e trimestre de 2016, sous réserve des conditions de clôture habituelles
- La Banque Laurentienne crée une filiale en propriété exclusive, LBC Capital, dans laquelle elle regroupera toutes les activités de financement d'équipement de BLC et de CIT Canada

Accélère la croissance des Services aux entreprises, élargit notre offre de produits et positionne LBC Capital pour tirer profit du grand marché canadien du financement d'équipement, d'une valeur de 79 G\$¹



1- Selon l'ACFL (Association canadienne de financement et de location), l'ensemble du marché du financement d'équipement était évalué à 79 G\$ en 2014 quant à l'encours total, les nouveaux prêts consentis au cours de la même période atteignant environ 25 G\$. Au cours des deux derniers exercices, le marché a affiché une croissance moyenne de 7 %.

Dynamisme des Services aux entreprises



- Au cours des deux derniers exercices et demi :

- Les prêts des Services aux entreprises ont augmenté de 33 % et de 49 % sur une base pro forma*
- Les prêts commerciaux et acceptations ont augmenté de 49 %
- Les prêts hypothécaires commerciaux ont augmenté de 19 %

- Prêts hypothécaires commerciaux
- Prêts commerciaux et acceptations
- Pro forma*



* Compte tenu de l'acquisition de CIT Canada

L'acquisition de CIT Canada s'inscrit très bien dans notre stratégie

**S'inscrit dans
notre stratégie**

**Étend
l'envergure
et la portée
des activités**

- **S'inscrit dans notre plan de transformation**
 - Augmente la part des Services aux entreprises au sein de la Banque
 - Appuie l'une des grandes sources de croissance de la Banque en ajoutant un portefeuille de 1 G\$ aux Services aux entreprises
 - Accroît le portefeuille des Services aux entreprises de 12 % pour le porter à 9,4 G\$ (données pro forma du 2^e trimestre de 2016)
 - Rapproche les Services aux entreprises de leur cible de 2019, soit des actifs de 13 G\$
- **Renforce la position de la Banque sur le marché du financement d'équipement**
 - Complémente l'offre de services et la clientèle actuelles de la Banque
 - Ajoute des fonctions de financement par l'entremise de fournisseurs, de même que plus de 750 programmes et relations
 - Tire parti des avantages concurrentiels offerts par l'expertise et la spécialisation de la Banque
- **Élargit la présence pancanadienne**
 - Accroît la diversification géographique

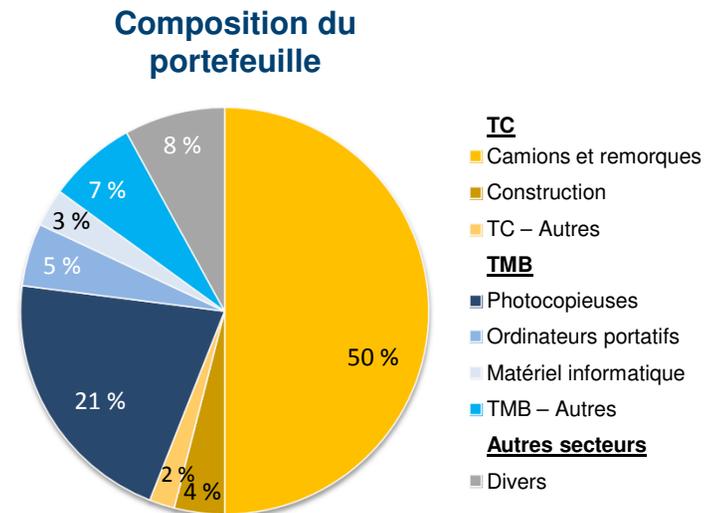


Aperçu des activités de financement corporatif de CIT Canada

au 31 mars 2016

Financement d'équipement ~ 700 M\$ d'actifs

- Le portefeuille se compose principalement de produits de financement commercial et de crédit-bail de petite valeur à l'intention des petites et moyennes entreprises
 - Portefeuille diversifié comprenant plus de 16 000 clients et des prêts d'une valeur moyenne d'environ 80 000 \$
- L'acquisition diversifie la plateforme des Services aux entreprises en ajoutant des fonctions de financement par l'entremise de fournisseurs, grâce à plus de 750 fournisseurs actifs
- Répartition du portefeuille de financement d'équipement
 - Transport et construction – TC (56 %)
 - Financement d'équipement pour les sociétés et les propriétaires/exploitants de divers secteurs
 - Technologie et matériel de bureau – TMB (36 %)
 - Financement des ventes de matériel de bureau pour le compte de fabricants/distributeurs et crédit-bail directement auprès des clients utilisateurs
 - Autres secteurs (8 %)



Aperçu des activités de financement corporatif de CIT Canada

au 31 mars 2016

Financement corporatif ~ 300 M\$ d'actifs

▪ Énergie renouvelable et infrastructure (57 %)

- Prêteur, conseiller et intermédiaire d'expérience dans le cadre de projets de financement d'infrastructure et d'énergie renouvelable
- Le portefeuille comprend des prêts pour le financement de projets dans les domaines de l'énergie solaire et de l'énergie éolienne ainsi que de projets d'infrastructure

▪ Solutions de financement (43 %)

- Offre des solutions pour appuyer les activités de financement au Canada de fonds de capital-investissement et les aspirations de croissance des emprunteurs appartenant au marché des moyennes entreprises canadiennes
- Financement par emprunts de premier rang fondés sur les flux de trésorerie ou adossés à des garanties financières à l'intention d'entreprises canadiennes appartenant à une grande variété de secteurs



10 éléments du chemin critique de notre plan de transformation

- 1 Réduire et simplifier l'offre des services aux particuliers
- 2 Rebâtir notre plateforme de gestion de comptes
- 3 Se doter d'une distribution adéquate
- 4 Augmenter la proportion des Services aux entreprises**
- 5 Assurer la croissance grâce à des conseillers indépendants
- 6 Concentrer les activités de VMBL et MDC sur des segments d'affaires rentables
- 7 Développer de nouveaux éléments de la marque
- 8 Réduire la taille et l'étendue des fonctions corporatives
- 9 Développer la culture
- 10 Reproduire les succès à travers le Canada

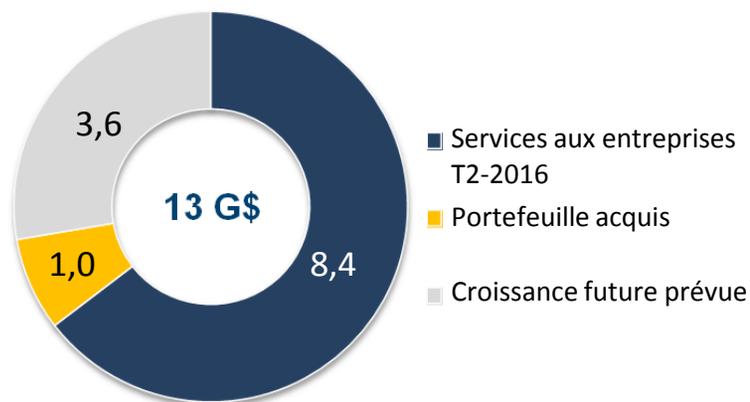


4 Augmenter la proportion des Services aux entreprises

- L'acquisition des activités de CIT Canada ajoute des actifs diversifiés d'environ 1 G\$ procurant un rendement intéressant aux Services aux entreprises et rapproche ceux-ci de leur cible de 2019, soit des actifs de 13 G\$
 - Augmentation de 12 % du portefeuille des Services aux entreprises pour le porter à 9,4 G\$¹
 - Hausse immédiate des actifs des Services aux entreprises au sein de la Banque, qui passent de 27 % à 29 %¹
- LBC Capital atteint une masse critique et se classe parmi les acteurs importants du secteur
 - Le regroupement des actifs de BLC et de CIT en financement d'équipement crée un portefeuille en financement d'équipement de 1 G\$

Pro forma au 30 avril 2016
En G (\$CA), sauf indication contraire

Cible des Services aux entreprises pour l'exercice 2019



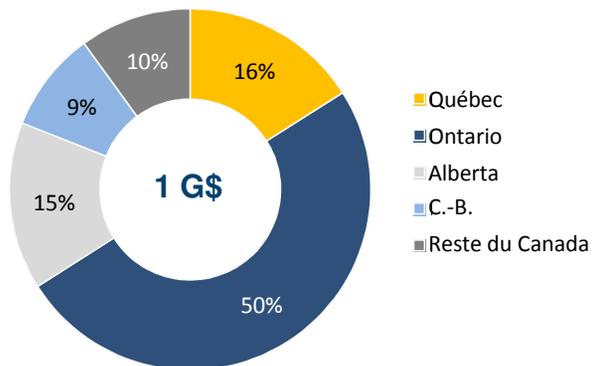
1- Pro forma T2-2016 en pourcentage des prêts

Élargir notre présence pancanadienne

- CIT Canada possède une plateforme nationale
 - Siège social à Burlington, Ontario
 - Présence à Vancouver, Calgary, Toronto et Montréal
 - Services à l'échelle nationale grâce à ses relations avec plus de 750 fournisseurs actifs
- L'acquisition des activités de CIT Canada contribue à la diversification géographique des Services aux entreprises

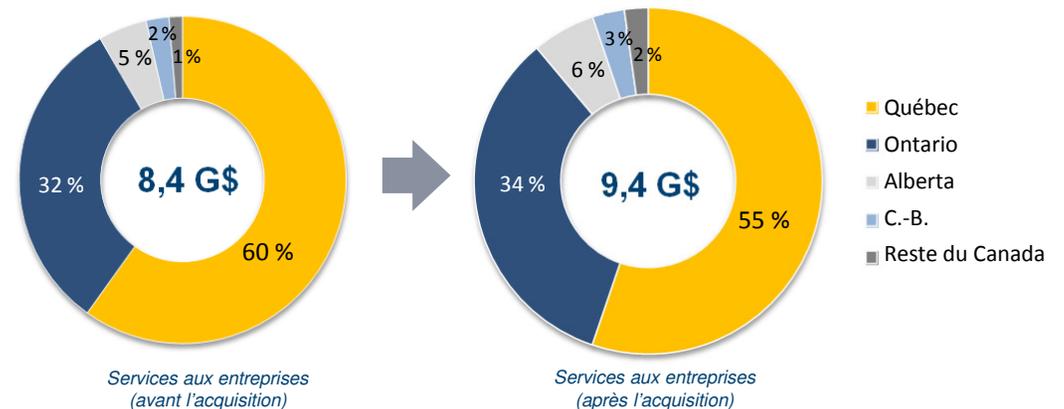
Composition de l'actif de CIT Canada par province

Au 31 mars 2016
En G (\$CA), sauf indication contraire



Expansion géographique des Services aux entreprises de BLC

Données pro forma T2-2016
En G (\$CA), sauf indication contraire



Profil financier attrayant

Évaluation	<ul style="list-style-type: none">▪ Prix d'achat basé sur la juste valeur marchande des actifs et tenant compte du contexte du marché
Contrepartie	<ul style="list-style-type: none">▪ Émission de reçus de souscription à 47,85 \$ pour un total de 135 M\$. Les reçus de souscription seront échangeables contre des actions ordinaires de la Banque à la clôture de l'acquisition▪ Utilisation de la liquidité existante du bilan▪ Titrisation potentielle de certains actifs liés au financement d'équipement
Incidence sur le capital	<ul style="list-style-type: none">▪ Maintien prévu en grande partie du ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires au même niveau qu'avant la transaction
Synergies et frais	<ul style="list-style-type: none">▪ Gains d'efficience opérationnelle attendus▪ Frais liés à l'opération et frais d'intégration d'environ 25 M\$ à 30 M\$ encourus en grande partie d'ici la fin de l'année civile 2017
Accroissement	<ul style="list-style-type: none">▪ Léger accroissement du résultat par action ajusté de la Banque prévu en 2017 et augmentation prévue de celui-ci d'environ 4 % en 2018



L'acquisition contribuera à l'atteinte des objectifs à moyen terme

Rendement financier ajusté		Incidence prévue de l'acquisition
Résultat dilué par action	Croissance de 5 % à 10 % annuellement	✓
Ratio d'efficacité	< 68 % d'ici 2019	✓
Levier d'exploitation	Positif	✓
Rendement des capitaux propres	14 % d'ici 2019	✓
Tirer parti des principaux moteurs de croissance de la Banque :		Incidence prévue de l'acquisition
Prêts à la clientèle commerciale	Croissance de plus de 60 % pour atteindre 13 G\$ d'ici 2019	✓
Prêts hypothécaires résidentiels par l'intermédiaire des courtiers et des conseillers indépendants de B2B Banque	Croissance de plus de 50 % pour atteindre 9 G\$ d'ici 2019	
Fonds communs de placement aux particuliers	Croissance de plus de 80 % pour atteindre 6 G\$ d'ici 2019	
Actifs sous gestion chez Valeurs mobilières Banque Laurentienne	Croissance de plus de 25 % pour atteindre 4 G\$ d'ici 2019	



Avantages principaux

- L'acquisition s'inscrit dans le plan de transformation de la Banque Laurentienne
- Accélère la croissance des Services aux entreprises
- Renforce la position d'acteur national de la Banque Laurentienne dans le secteur du financement d'équipement
- Améliore la rentabilité de la Banque Laurentienne



Relations avec les investisseurs

Susan Cohen

Directrice, Relations avec les investisseurs

514 284-4500, poste 4926

susan.cohen@banquelaurentienne.ca