

# Acquisition de Northpoint Commercial Finance

Un prêteur nord-américain de premier plan  
dans le secteur du financement d'inventaire

Le 18 mai 2017



# Avis de non-responsabilité et information sur le prospectus

Cette présentation a été préparée par la Banque Laurentienne du Canada (Banque Laurentienne ou Banque) uniquement à des fins d'information. Les destinataires de cette présentation ne peuvent en reproduire le contenu, en totalité ou en partie, ni le redistribuer à quiconque.

## Information sur le prospectus

Un prospectus préalable de base définitif de la Banque Laurentienne daté du 20 décembre 2016 contenant de l'information importante sur les titres décrits dans ce document a été déposé auprès des autorités en valeurs mobilières compétentes dans chacune des provinces du Canada. Un exemplaire du prospectus préalable de base définitif, de toute modification apportée au prospectus préalable de base définitif et de tout supplément de prospectus préalable applicable ayant été déposé doit être transmis avec le présent document (collectivement, **prospectus**). 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 préalable de base définitif, toute modification apportée au prospectus préalable de base définitif et tout supplément de prospectus préalable applicable 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 titres décrits dans les présentes 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 ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de ces titres aux États-Unis.

## Aucun avis en matière de placement

Cette présentation ne constitue pas, et n'est pas censée constituer, une publicité, un prospectus ou une notice d'offre; il est expressément entendu qu'elle ne contient pas tous les renseignements pouvant être nécessaires pour évaluer l'achat de titres de toute entité ou le placement dans de tels titres et qu'elle ne sera pas utilisée par les lecteurs à cette fin. Par conséquent, cette présentation ne doit pas être considérée comme un conseil en placement ni servir de fondement à toute décision de placement. Elle ne constitue pas, et n'est pas censée constituer, une recommandation ou un engagement de la Banque ou d'un de ses administrateurs, dirigeants, employés, actionnaires directs ou indirects, mandataires, membres du même groupe ou conseillers ou d'une autre personne, ni ne fait partie, ni n'est censée faire partie, de ce qui précède et elle ne doit pas être interprétée comme étant une telle recommandation ou un tel engagement, ou comme étant une offre ou une invitation en vue de vendre ou d'acheter, ou une sollicitation d'une offre d'achat, de souscription ou autre acquisition des titres, des activités et/ou des actifs d'une entité, et il ne faut pas se fier sur celle-ci, ni sur aucune partie de celle-ci, relativement à la conclusion d'un contrat ou d'un engagement ou de la prise d'une décision en matière de placement et celle-ci ou une partie de celle-ci ne peut constituer un incitatif à cet égard, de quelque manière que ce soit.

Les lecteurs ne doivent pas interpréter le contenu de cette présentation comme étant un avis d'ordre juridique, fiscal, réglementaire, financier ou comptable et sont priés de consulter leurs propres conseillers relativement à ces questions.

## Aucune confiance induite

Cette présentation n'est pas nécessairement complète et ne contient pas nécessairement tous les renseignements dont le destinataire peut avoir besoin pour évaluer l'opération ou les entités décrites dans les présentes.

Aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, n'est formulée et, dans la mesure permise par la loi, aucune responsabilité, de quelque nature que ce soit, n'est acceptée par quiconque à l'égard de l'exactitude, de la justesse ou de l'exhaustivité de la présentation, du contenu de celle-ci ou d'une communication verbale ou écrite se rapportant à l'opération décrite dans les présentes. Plus particulièrement, mais sans limitation, aucune déclaration ou garantie n'est formulée quant à la réalisation ou au caractère raisonnable des projections, des cibles, des estimations ou des prévisions ou des autres renseignements contenus dans cette présentation et il ne faut pas s'y fier, à quelque fin que ce soit. En fournissant cette présentation, la Banque Laurentienne ne s'engage nullement à fournir des renseignements additionnels, ni à mettre à jour ou à actualiser les renseignements contenus dans cette présentation ou des renseignements additionnels, ni à corriger des inexactitudes qui pourraient se révéler.

## Information externe

Lorsque cette présentation cite des renseignements ou des statistiques provenant d'une source externe, il est entendu que la Banque n'a pas adopté ni endossé ces renseignements ou statistiques comme étant exacts. Certains des renseignements figurant dans les présentes sont fondés sur des déclarations de tiers ou en sont dérivés et n'ont pas été vérifiés de manière indépendante par la Banque ou pour son compte; aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, n'est formulée quant à la justesse, à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à la précision de ces renseignements ou de tous autres renseignements ou avis contenus dans les présentes et il ne faut pas s'y fier, à quelque fin que ce soit.

## Hypothèses clés

Sauf indication contraire, les dollars américains ont été convertis en dollars canadiens selon le taux de change de 1,36 dans cette présentation.



# Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs

Dans le présent document et dans d'autres documents déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes ou dans d'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 applicables. Les énoncés prospectifs comportent, sans s'y limiter, des énoncés relatifs au plan d'affaires et aux objectifs financiers de la Banque. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont destinés à aider les lecteurs 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. Parmi les énoncés prospectifs expressément formulés dans le présent document figurent notamment, sans s'y limiter, des énoncés concernant le calendrier prévu et la réalisation de l'acquisition décrite dans les présentes, les sources de financement prévues de celle-ci (y compris le financement par capitaux propres connexe (collectivement, « financement par capitaux propres »)); le fait que la clôture de l'acquisition est assujettie à certaines conditions; les avantages prévus de l'acquisition, y compris l'incidence prévue sur la taille, les opérations, les capacités, le développement, les vecteurs de croissance et les occasions de la Banque, ainsi que sur la portée géographique, les activités, les caractéristiques, le profil, le portefeuille et les prêts des services aux entreprises, le revenu et la composition de l'actif, la position sur le marché, la rentabilité, le rendement et la stratégie de celle-ci; l'incidence prévue de l'acquisition sur le résultat par action et les marges de la Banque et/ou de NCF, ainsi que l'augmentation prévue s'y rapportant; les marges d'intérêt nettes projetées de NCF; les attentes relatives au modèle d'affaires, au plan de transformation et à la stratégie de la Banque, au maintien du ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires selon Bâle III de la Banque; au maintien en fonction des membres de la direction et des employés de NCF et à l'arimage stratégique et la complémentarité de la Banque et de NCF; les synergies prévues en matière de revenus; et les coûts de l'opération et de l'intégration estimés et le moment où ces coûts seront engagés.

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 hypothèses importantes posées par la Banque dans le cadre de la préparation des énoncés prospectifs figurent notamment les suivantes : le respect de toutes les conditions liées à la réalisation de l'acquisition et du financement par capitaux propres connexe dans le calendrier prévu; le maintien du ratio de fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires selon Bâle III de la Banque; la capacité de la Banque d'exécuter son plan de transformation et sa stratégie; l'intégration réussie et en temps opportun de la Banque et de NCF et la réalisation des avantages et des synergies qui devraient découler de l'acquisition dans le calendrier prévu, y compris l'incidence et l'augmentation de certaines mesures financières; la capacité de maintenir en fonction des membres de la direction et des employés clés de NCF; les caractéristiques voulues d'une plateforme de financement d'équipement; le potentiel de croissance dans le créneau du financement d'équipement; la capacité de la Banque d'avoir accès aux marchés financiers; l'absence de coûts et de passif non déclarés importants associés à l'acquisition; l'absence de variation importante des taux de change ou des taux d'intérêt; la capacité de couvrir les expositions aux fluctuations des taux d'intérêt et du taux de change; les attentes relatives à la stabilité de la réglementation; aucune détérioration de la conjoncture économique; la suffisance des liquidités et des ressources en capital; aucun changement important du cadre concurrentiel, de la conjoncture du marché ou des politiques monétaire, fiscale et économique des gouvernements; et le maintien des notes de crédit.

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. Ces facteurs comprennent, entre autres, le défaut d'obtenir ou de respecter les approbations et avis réglementaires ou un retard à cet égard ou le non-respect des conditions relatives à la réalisation de l'acquisition ou du financement par capitaux propres; les coûts ou le passif non déclarés éventuels associés à l'acquisition; l'information financière consolidée historique et pro forma peut ne pas être représentative du rendement futur; les risques liés à la réputation et la réaction du personnel et des clients de la Banque et de NCF relativement à l'opération; l'incapacité de réaliser, dans le calendrier prévu ou à un quelconque moment, les avantages et les synergies attendus à la suite de l'acquisition; les facteurs liés à l'intégration de la Banque et de NCF, le détournement du temps de la direction et les coûts non prévus de l'intégration; l'expérience restreinte de la Banque sur le marché américain et en matière de financement d'inventaire; les difficultés touchant la réalisation du plan de transformation de la Banque et, en particulier, la réorganisation des succursales, la modernisation du système bancaire de base et l'adoption de l'approche fondée sur les notations internes avancée en matière de risque de crédit; le risque associé au taux de change; le risque associé à l'exposition aux devises; 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 défavorable des notes de crédit, la rareté des ressources humaines et les avancées technologiques.

De plus, 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 le rapport de gestion à la rubrique intitulée « Profil de risque et cadre de gestion des risques » du rapport annuel de la Banque et les autres documents publics disponibles sur le site [www.sedar.com](http://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.



## Sommaire exécutif

- La Banque Laurentienne du Canada (BLC) a conclu une entente en vue d'acquérir Northpoint Commercial Finance (NCF), un prêteur non bancaire de premier plan du secteur du financement d'inventaire ayant un portefeuille d'actifs d'une valeur d'environ 1,2 milliard \$ (0,9 milliard \$ US)
- NCF est une entreprise diversifiée dans le secteur du financement d'équipement, axée sur le financement d'inventaire, qui a une forte présence aux États-Unis et au Canada et est établie à Alpharetta (Géorgie), aux États-Unis, et à Burlington (Ontario), au Canada
- Fondée en 2012 par d'anciens dirigeants de Textron Financial Corporation, NCF est dirigée par une équipe de haute direction ayant une expertise unique et des antécédents solides en matière de souscription, de croissance et de gestion d'un portefeuille de financement d'inventaire de plusieurs milliards de dollars
- Les activités hautement complémentaires de NCF seront combinées à celles de LBC Capital (au sein des Services aux entreprises) pour créer une plateforme de financement d'équipement évolutive de bout en bout
- L'opération devrait générer des marges intéressantes et la Banque estime que l'acquisition permettra d'augmenter son RPA dès la première année complète d'exploitation et d'environ 4 % en 2019
- Parallèlement à cette acquisition, la Banque a conclu des conventions prévoyant des financements par capitaux propres sous forme de reçus de souscription d'un montant i) de 200 millions \$ par voie de prise ferme auprès d'un syndicat de preneurs fermes et ii) de 25 millions \$ par voie d'un placement privé avec la Caisse de dépôt et placement du Québec.
- La clôture de l'acquisition devrait avoir lieu avant la fin de l'exercice 2017, sous réserve des conditions de clôture usuelles, y compris les approbations réglementaires

L'acquisition de NCF augmente et diversifie les opérations des Services aux entreprises dans l'offre de la Banque



# NCF – Prêteur spécialisé de premier plan dans le secteur du financement d’inventaire

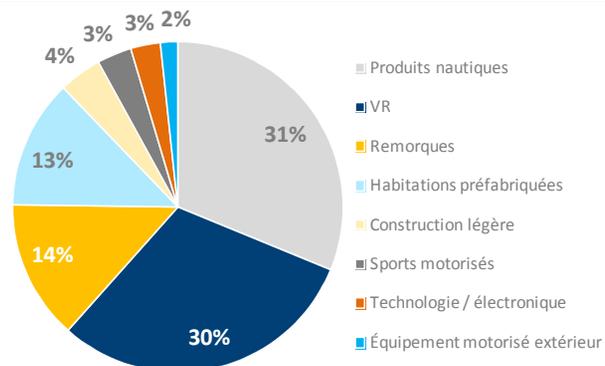
- **Prêteur non bancaire de premier plan bien établi dans le secteur du financement d’inventaire ayant une forte présence aux États-Unis et au Canada**
  - Siège social à Alpharetta (Géorgie), aux États-Unis
  - Bureau canadien à Burlington (Ontario), au Canada
- **Exploite un grand marché fragmenté du financement d’équipement**
  - Le marché nord-américain du financement d’inventaire est fragmenté et totalise plus de 280 milliards \$ (plus de 200 milliards \$ US<sup>1</sup>)
  - La Banque estime que le marché présente des occasions de croissance importantes
- **Fondée en 2012 par une équipe chevronnée d’anciens professionnels de Textron Financial Corporation sous la direction de Dan Radley**
  - Compte en moyenne plus de 25 ans d’expérience et de solides relations d’affaires avec des sociétés de premier plan
  - Arrimage professionnel et culturel solide
  - La direction actuelle continuera de gérer la société après l’acquisition selon les attentes
- **Portefeuille de prêts liés à l’équipement bien diversifié**
  - 1,2 milliard \$ (0,9 milliard \$ US) au 31 mars 2017, dont la marge de crédit en cours moyenne est inférieure à 0,5 million \$ (0,4 million \$ US) par distributeur
  - Relations avec > 300 fabricants et > 2 000 distributeurs dans 8 créneaux de marché
- **Mesures de portefeuille intéressantes et profil de crédit solide**
  - Marges de crédit à taux variable procurant des marges d’intérêts nettes prévues intéressantes qui devraient se situer autour de 5 %
  - Excellentes normes de souscription adossées à plusieurs sources de soutien au crédit
    - Conventions de rachat et de revente par le fabricant
    - Garanties personnelles des distributeurs
    - Sûretés visant le nouvel équipement acquis au coût du distributeur
  - Ratio de perte annuelle moyenne de 19 pb depuis la création



1. Source : Equipment Leasing and Finance Foundation, 2016-2017 US Equipment Finance Market Study  
Portion du marché du financement d’équipement financée avec des marges de crédit utilisée comme approximation du marché du financement d’inventaire

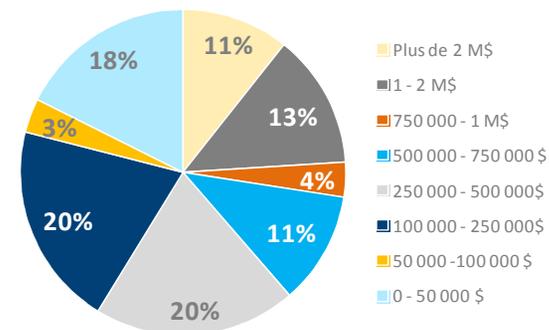
# Activités bien diversifiées

## Diversification par créneau de marché<sup>1</sup>



Les pourcentages plus élevés reflètent les créneaux de marché au moment de la création, et les moins élevés, les créneaux développés récemment

## Diversification par marge de crédit aux distributeurs<sup>1</sup> (selon la valeur autorisée)



La valeur moyenne de la marge de crédit autorisée est de 0,8 million \$  
La moyenne de la marge de crédit utilisée est de 0,5 million \$

## Diversification géographique<sup>1</sup>

État / Province	Créances (M\$)	% total des créances
Texas	97,7	7,9 %
Floride	84,6	6,9 %
Michigan	70,0	5,7 %
Californie	69,7	5,7 %
Alabama	46,4	3,8 %
New Jersey	37,7	3,1 %
Washington	37,4	3,0 %
Ohio	36,3	2,9 %
New York	34,0	2,8 %
Caroline du Nord	33,0	2,7 %
États 11-20	281,6	22,8 %
États 21-50	277,3	22,5 %
<b>Sous-total – É.-U.</b>	<b>1 105,5</b>	<b>89,7 %</b>
Ontario	32,8	2,7 %
<b>Sous-total – Canada</b>	<b>127,5</b>	<b>10,3 %</b>
<b>Total des créances</b>	<b>1 233,0</b>	<b>100,0 %</b>

## Diversification par distributeur<sup>1</sup>

10 premiers distributeurs	Solde (M\$)	% des créances
Distributeur 1	34,4	2,8 %
Distributeur 2	19,2	1,6 %
Distributeur 3	18,6	1,5 %
Distributeur 4	15,3	1,2 %
Distributeur 5	14,4	1,2 %
Distributeur 6-10	Moy. 11,7	Moy. 0,9 %
<b>Total des 10 premiers</b>	<b>113,6</b>	<b>13,0 %</b>



# Solide arrimage stratégique et grande complémentarité avec LBC Capital

Chaîne de valeur dans le secteur du financement d'équipement



Vecteurs de croissance
Occasions de ventes croisées
Meilleure pénétration au sein de la clientèle de distributeurs
Nouveaux distributeurs au sein de la clientèle existante de fabricants
Nouveaux fabricants
Gammes de produits nouvelles / complémentaires / connexes

L'offre complémentaire génère des occasions de croissance intéressantes



# La création de LBC Capital – Stratégique et ciblée

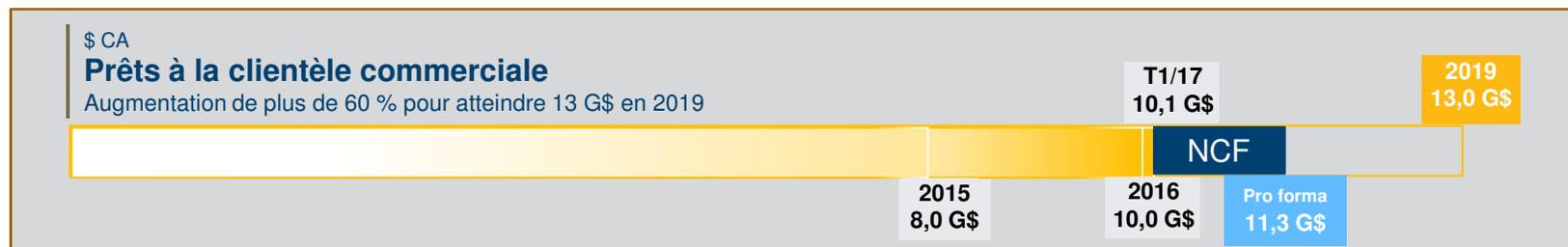
Caractéristiques voulues d'une plateforme de financement d'équipement	2014 	2016  Activités canadiennes de financement d'équipement	2017 	Maintenant 
Équipe et expertise	✓	✓	✓	
Capacité de crédit-bail	✓	✓		
Capacité de financement d'inventaire			✓	
Portée / notoriété de la marque		✓	✓	
Systèmes / processus		✓	✓	
Présence permettant de soutenir les fabricants nord-américains			✓	

LBC Capital deviendra une plateforme de financement d'équipement de bout en bout pour les fabricants nord-américains et leurs réseaux de distributeurs



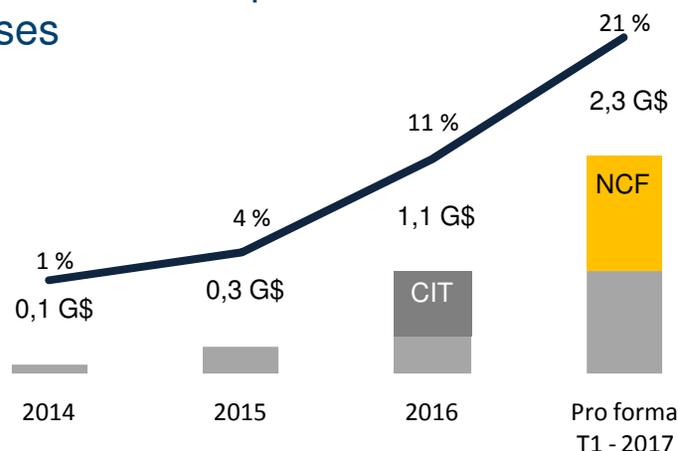
# S'inscrit dans les objectifs de notre plan de transformation

Augmente les opérations des Services aux entreprises dans l'offre de la Banque



- L'acquisition des activités de NCF ajoute des actifs diversifiés d'environ 1,2 milliard \$ et procurant un rendement intéressant aux Services aux entreprises et nous permet de nous approcher de notre cible de 13,0 milliards \$ en 2019
  - Augmentation de 12 % du portefeuille des Services aux entreprises, qui passe de 10,1 milliards \$ à 11,3 milliards \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2017 sur une base pro forma
  - Hausse de la part des prêts des Services aux entreprises au sein de la Banque, qui passe de 30 % à 32 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2017 sur une base pro forma

Croissance soutenue par les activités spécialisées en financement d'équipement au sein des Services aux entreprises



■ Financement d'équipement — Financement d'équipement en % des Services aux entreprises



# Profil financier attrayant

Évaluation	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prix d'achat basé sur la valeur comptable des capitaux propres, plus une prime</li><li>• Prime favorable, comparativement à des opérations similaires récentes</li></ul>
Contrepartie	<ul style="list-style-type: none"><li>• Émission de reçus de souscription à 51,70 \$ pour un montant de 225 millions \$. Les reçus de souscription seront échangeables contre des actions ordinaires de la Banque à la clôture de l'acquisition</li><li>• Les liquidités actuelles de la Banque financeront les actifs restants</li></ul>
Incidence sur le capital	<ul style="list-style-type: none"><li>• Selon les actifs prévus à la clôture de l'opération et compte tenu de l'émission de titres de capitaux propres connexe, la Banque devrait maintenir un ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sur une base pro forma dans la fourchette suggérée variant entre 7,8 % et 8,2 %</li></ul>
Synergies et frais	<ul style="list-style-type: none"><li>• Des synergies de revenus devraient être réalisées au fil du temps au moyen de ventes croisées entre les clients existants de NCF et de BLC</li><li>• Des frais d'opération et d'intégration d'environ 6 millions \$ sont actuellement prévus et devraient être engagés en grande partie d'ici la fin de l'année civile 2017</li></ul>
Contribution positive	<ul style="list-style-type: none"><li>• Marges intéressantes qui devraient avoir une contribution positive, et, de surcroît, le coût des fonds inférieur de la Banque devrait avoir une incidence positive sur les marges de Northpoint</li><li>• La Banque estime que l'acquisition permettra d'augmenter son RPA dès la première année complète d'exploitation et d'environ 4 % en 2019</li></ul>



# **Relations avec les investisseurs**

## **Personne-ressource**

**Susan Cohen**

**Directrice, Relations avec les investisseurs**

**514 284-4500, poste 4926**

**[susan.cohen@banquelaurentienne.ca](mailto:susan.cohen@banquelaurentienne.ca)**