

**DENTONS**

## **S'inscrire en bourse au Canada**

Dentons vous accompagne dans toutes les étapes du processus d'inscription en bourse de votre société.

Croissance | Protection | Exploitation | Financement



**Les avocats de notre groupe Valeurs mobilières et financement des sociétés possèdent une connaissance approfondie des marchés financiers canadiens.**

**Répartie dans nos six bureaux canadiens, notre équipe représente régulièrement des émetteurs, des courtiers et des porteurs de titres et leur donne des conseils sur tous les aspects de la législation canadienne en valeurs mobilières, y compris sur les différents types d'opérations que nous décrivons dans ce guide.**

**Veillez communiquer avec l'un de nos chefs de groupe pour savoir comment nous pouvons vous aider à bien comprendre cette législation et ses subtilités, et à vous y conformer.**



**Julien Bourgeois**  
Associé, Ottawa  
D +1 613 783 9657  
julien.bourgeois@dentons.com



**Francois Brabant**  
Associé, Montréal  
D +1 514 878 8826  
francois.brabant@dentons.com



**Peter Inglis**  
Associé, Edmonton  
D +1 780 423 7132  
peter.inglis@dentons.com



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



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



**Bennett Wong**  
Associé, chef du groupe  
Financement des sociétés  
et Valeurs mobilières, 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

Faire le choix d'inscrire votre société en bourse est une décision importante, et ce, que votre société soit en activité depuis déjà plusieurs années ou qu'elle soit à l'étape du démarrage. Faites appel à Dentons pour tirer le meilleur parti de ce mode de financement. Le processus d'inscription en bourse n'a aucun secret pour nous et nous puisons dans notre expérience et faisons appel à notre réseau pour aider des sociétés de différents secteurs d'activité à choisir la meilleure méthode pour accéder aux marchés financiers.

En étroite collaboration avec votre équipe, nous vous aidons à optimiser les débuts de votre entreprise à titre de société ouverte et à préparer sa croissance à long terme, y compris au moyen d'opérations de financement subséquentes sur les marchés publics ou privés. Nous mettons à votre service notre connaissance pointue des tendances juridiques, réglementaires et commerciales qui se dessinent sur le plan 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 inscription en bourse, même si la conjoncture est défavorable, tout en contournant avec doigté les obstacles qui pourraient faire dérailler le financement. Nous ne perdons jamais de vue vos intérêts juridiques. Que vous inscriviez vos titres à la cote d'une ou de plusieurs bourses, vous pourrez bénéficier de nos relations de longue date avec les organismes de réglementation des valeurs mobilières et les bourses, ainsi que des liens étroits que nous entretenons avec des sociétés d'investissement et des chefs d'entreprise à l'échelle locale et mondiale, afin de tirer le meilleur parti de votre inscription en bourse.

# Pourquoi faire appel à nous

**1 Nous savons comment fonctionne l'inscription en bourse** – L'inscription en bourse est un processus qui ne se limite pas au dépôt de documents. Vous devez bien vous préparer de manière à éviter que des problèmes qui auraient pu être réglés dès le début perturbent le déroulement du processus. Nous pouvons vous aider à évaluer si votre entreprise est prête à faire son entrée sur les marchés financiers et à repérer les risques afin que l'opération se fasse sans heurts.

**2 Nous connaissons les marchés financiers canadiens** – Ayant représenté de nombreux émetteurs et preneurs fermes, nous prévoyons les obstacles et les contournons sans délai. De surcroît, nous veillons toujours à donner 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 représentants appropriés des bourses dès le début du processus afin de nous assurer que votre inscription sera acceptée et nous pouvons vous aider à recruter des dirigeants et des administrateurs. Nous pouvons également mettre sur pied des salles de données virtuelles et des portails de partage de documents afin de faciliter l'échange de renseignements dans le cadre de l'opération.

**3 Nous connaissons les secteurs d'activité canadiens** – Nous comptons des avocats spécialisés dans les principaux secteurs d'activité canadiens, y compris les services industriels, le pétrole et le gaz, l'exploitation minière, le cannabis, la technologie et le commerce de détail. Nous comptons de nombreux clients dans ces secteurs, ainsi que dans ceux des infrastructures et des services connexes.

**4 Nous connaissons les politiques gouvernementales** – Notre groupe Affaires et politiques gouvernementales au Canada se compose d'anciens politiciens, de décideurs et d'avocats de premier plan qui peuvent vous aider à vous préparer aux changements dans les politiques et à positionner votre nouvelle société ouverte de façon à ce qu'elle obtienne tout le succès escompté.

**5 Nous offrons un bon rapport qualité-prix** – Nous espérons avoir l'occasion de négocier les modalités de service qui s'appliqueraient à votre dossier. Le barème d'honoraires que nous vous proposerons sera transparent et concurrentiel, fondé sur notre approche rigoureuse en matière de contrôle des dépenses. En outre, nous veillons à ce que les avocats qui traitent les différents aspects de votre dossier soient ceux qui apportent une valeur ajoutée au projet, en gardant à l'esprit la complexité de vos besoins.

# Mandats représentatifs

- **AIM5 Ventures Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, effectué par l'intermédiaire de la Bourse de croissance TSX (TSXV).
- **Appili Therapeutics Inc. :** Représenter la société dans le cadre d'un placement privé de bons de souscription spéciaux qui lui a permis de réunir 3,5 M\$ CA, puis de son premier appel public à l'épargne.
- **Avicanna Inc. :** Représenter la société relativement à l'établissement de son prospectus initial et de son inscription à la Bourse de Toronto (TSX).
- **Banques d'investissement :** Représenter un consortium de banques d'investissement dans le cadre du financement de 520 M\$ CA de Curaleaf et de l'inscription de celle-ci à la Bourse des valeurs canadiennes (CSE).
- **Banques d'investissement :** Représenter un consortium de banques d'investissement dans le cadre du financement de 53 M\$ CA d'Indus Holdings et de l'inscription de celle-ci à la CSE.
- **Banques d'investissement :** Représenter un consortium de banques d'investissement dans le cadre du financement de 60 M\$ CA de Jushi Inc. et de l'inscription de celle-ci à la Bourse NEO.
- **Beacon Securities Limited :** Représenter le syndicat de placement, dirigé par Beacon Securities Limited et comprenant Corporation Canaccord Genuity, Valeurs mobilières Cormark inc., Eight Capital et INFOR Financial Inc., dans le cadre du placement privé de reçus de souscription d'Indus Holdings, Inc. et de l'inscription en bourse de celle-ci.
- **Beacon Securities Limited :** Représenter le syndicat de placement, dirigé par Beacon Securities Limited et comprenant Haywood Securities Inc., dans le cadre du placement privé de reçus de souscription de DelphX Capital Markets Inc., puis de l'inscription en bourse de celle-ci.
- **Bridgewater Systems :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, effectué par l'intermédiaire de la TSX, puis d'un placement secondaire, lesquels lui ont permis de réunir un produit de 35 M\$ CA.
- **Cannara Biotech Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son inscription à la CSE.
- **Carebook Technologies Inc. :** Représenter le syndicat de placement, dirigé par Corporation Canaccord Genuity et comprenant Raymond James Ltée, Gravitas Securities Inc., Beacon Securities Limited et Valeurs mobilières Cormark inc., dans le cadre du placement privé de reçus de souscription de Carebook Technologies Inc. et de l'inscription en bourse de celle-ci.
- **Clementia Pharmaceuticals Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qui consistait en un placement d'actions ordinaires d'une valeur de 137,9 M\$ US, effectué par l'intermédiaire du NASDAQ Global Select Market.
- **Clever Leaves Holdings Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son regroupement avec Schultze Special Purpose Acquisition Corp. et de l'inscription simultanée de ses titres au NASDAQ Capital Market.
- **Corporation Canaccord Genuity :** Représenter la société, en sa qualité de placeur, dans le cadre du premier appel public à l'épargne de Red River Capital Corp., effectué par l'intermédiaire de la TSXV.

- **Corporation Canaccord Genuity :** Représenter la société, en sa qualité de placeur, dans le cadre du premier appel public à l'épargne de Hopefield Ventures Two Inc., qui consistait en un placement d'actions ordinaires et lui a permis de réunir un produit brut total de 250 000 \$ CA.
- **Drummond Capital Corp. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, effectué par l'intermédiaire de la TSXV.
- **Eight Capital :** Représenter le syndicat de placement dirigé par Eight Capital dans le cadre du placement de reçus de souscription de Grafton Ventures Energy Holdings Corp., effectué dans le cadre de l'opération de prise de contrôle inversée conclue avec 763997 Alberta Ltd. (auparavant Target Capital Inc.), qui lui a permis de réunir un produit brut de 3,65 M\$ CA.
- **Eight Capital :** Représenter le syndicat de placement dirigé par Eight Capital dans le cadre du placement de reçus de souscription de Cleantek Industries Inc., effectué dans le cadre de l'opération de prise de contrôle inversée conclue avec Raise Production Inc., qui lui a permis de réunir un produit brut de 10,75 M\$ CA.
- **Eight Capital :** Représenter le syndicat de placement, dirigé par Eight Capital et comprenant GMP Valeurs Mobilières S.E.C., Partenaires en Gestion de Patrimoine Echelon Inc., Haywood Securities, Inc. et Corporation Financière PI, dans le cadre du placement privé de reçus de souscription de Jushi Holdings Inc. et de son inscription en bourse.
- **eQube Technology and Software Inc. :** Représenter la société dans le cadre d'une opération visant à constituer une société de capital de démarrage (SCD) par laquelle eQube a acquis Triox Limited par prise de contrôle inversée.
- **Fire & Flower Holdings Corp. :** Représenter la société dans le cadre de sa prise de contrôle inversée de Cinaport Acquisition Corp. II et du placement de reçus de souscription simultané qui lui a permis de réunir un produit brut d'environ 36,5 M\$ CA.
- **Focus Financial Partners :** Conseiller la société sur certains aspects du droit des valeurs mobilières canadien dans le cadre de son premier appel public à l'épargne aux États-Unis.
- **Fraser Mackenzie Accelerator Corp. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qui consistait en un placement d'actions ordinaires d'une valeur approximative de 14,4 M\$ CA et lui a permis de réunir un produit brut de 1 437 100 \$ CA.
- **GetSwift Limited :** Représenter une société technologique australienne cotée à la bourse australienne dans le cadre de sa redomiciliation au Canada au moyen d'un arrangement et de l'inscription de sa nouvelle société mère canadienne, GetSwift Technologies Limited, à la Bourse NEO.
- **GMP Valeurs Mobilières S.E.C. :** Représenter le syndicat de placement, codirigé par GMP Valeurs Mobilières S.E.C. et Corporation Canaccord Genuity et comprenant Valeurs mobilières Cormark inc., Eight Capital Corp. et Haywood Securities Inc., dans le cadre du placement privé de reçus de souscription de Curaleaf Holdings et de son inscription en bourse.
- **Greenlane Holdings, LLC :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, effectué par l'intermédiaire du NASDAQ, et du placement simultané qu'elle a effectué au Canada.
- **Halo Labs :** Représenter la société dans le cadre de son appel public à l'épargne et de son inscription à la Bourse NEO.

- **Jervois Mining Limited :** Représenter la société dans le cadre de l'acquisition de M2 Cobalt Corp. et d'eCobalt Solutions Inc. et de son inscription secondaire à la TSXV, qui lui a permis de devenir le troisième fournisseur de cobalt en importance dans le monde.
- **JX Energy Ltd. (auparavant Persta Resources Inc.) :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne et de son inscription au tableau principal de la Bourse de Hong Kong (première société pétrolière et gazière canadienne inscrite à Hong Kong depuis 2012).
- **Kinaxis :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne et de son placement secondaire d'actions ordinaires.
- **Métaux Blackrock inc. :** Représenter la société dans le cadre d'une opération de prise de contrôle inversée : Strategic Resources est devenue la société mère de Métaux Blackrock inc. et demeure inscrite à la TSXV.
- **Ondine Biomedical Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne sur l'Alternative Investment Market (AIM) de la Bourse de Londres.
- **PI Financial Corp. :** Représenter le syndicat de placement, dirigé par PI Financial Corp. et comprenant Sprott Capital Partners LP, dans le cadre du placement de reçus de souscription d'un capital de 15 M\$ CA de Terrace Inc. dans le cadre de son inscription en bourse par prise de contrôle inversée d'Apolo II Acquisition Corp.
- **Pine Trail Real Estate Investment Trust :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, effectué par l'intermédiaire de la TSXV.
- **Reconnaissance Energy Africa Ltd. :** Représenter la société dans le cadre de la prise de contrôle inversée de Lund Enterprises Corp., émetteur inscrit à la TSXV.
- **Ressources Sama Inc. :** Représenter la société dans le cadre d'une scission, effectuée au moyen d'un arrangement approuvé par le tribunal et les actionnaires, qui prévoyait (i) la distribution de la totalité des actions ordinaires en circulation de Ressources SRQ Inc. (« SRQ »), filiale en propriété exclusive de Sama, aux actionnaires de Sama et (ii) l'inscription des actions ordinaires de SRQ à la TSXV.
- **Ressources SRQ Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son placement privé réalisé sans courtier par l'intermédiaire duquel elle a émis un nombre total de 6 015 410 actions et qui lui a permis de réunir un produit brut total d'environ 1,1 M\$ CA.
- **Richardson GMP Limited :** Représenter le placeur dans le cadre du premier appel public à l'épargne de CanadaBis Capital Inc., qui consistait en un placement d'actions ordinaires et a permis à celle-ci de réunir un produit brut de 500 000 \$ CA.
- **San Felasco Nurseries, Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son inscription en bourse effectuée par l'intermédiaire de sa vente à Harvest Health & Recreation, Inc. en contrepartie de 65 M\$ US, dont environ 30 M\$ US en actions de Harvest.
- **Silver Mountain Resources Inc. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qui consistait en un placement d'unités d'une valeur de 26,45 M\$ CA, et de son inscription à la TSXV.
- **Slang Worldwide Inc. (auparavant Fire Cannabis Inc.) :** Représenter la société dans le cadre de l'établissement de son prospectus initial et de son inscription à la CSE.
- **Source Rock Royalties Ltd. :** Représenter la société dans le cadre de son premier appel public à l'épargne, qui consistait en un placement de 15 334 100 unités d'une valeur de 13,8 M\$ CA, et de l'inscription de ses actions ordinaires et de ses bons de souscription à la TSXV.



- **Southern Sun Pharma Inc. :** Représenter la société dans le cadre de sa prise de contrôle inversée d'AIM3 Ventures Inc., qui allait constituer son opération admissible dans le cadre du programme des sociétés de capital de démarrage de la TSXV.
- **STEP Energy Services Ltd. :** Représenter les preneurs fermes, CIBC et Raymond James, dans le cadre du premier appel public à l'épargne de la société, qui a été effectué par l'intermédiaire de la TSX et qui lui a permis de réunir 100 M\$ CA.
- **Stifel Nicolaus Canada Inc. :** Représenter un syndicat de preneurs fermes, dirigé par Stifel Nicolaus Canada Inc., dans le cadre du financement de 35 M\$ CA de GURU Beverages Inc. et de l'inscription simultanée de celle-ci à la TSX.
- **Sumtra Diversified :** Représenter la société dans le cadre de la prise de contrôle inversée de Mjardin et de l'inscription de celle-ci à la CSE.

# Votre équipe Dentons

## DES PROFESSIONNELS CHEVRONNÉS

Les équipes affectées au service de notre clientèle sont depuis toujours une composante clé de notre prestation de services à l'échelle mondiale. Nous veillons à ce que nos clients, quelle que soit l'envergure de leur entreprise, puissent compter sur une équipe d'avocats dévoués et spécialisés qui les aideront à cerner les problèmes et à les régler, qui accompliront le travail dans le respect des délais et du budget, qui réviseront attentivement le travail des parajuristes et des autres membres du cabinet qui ne sont pas avocats et qui répondront à vos appels.

Nous pouvons mettre à votre disposition une équipe dirigée par des associés qui ont une connaissance approfondie des marchés financiers et des valeurs mobilières, qui superviseront le travail des membres de l'équipe affectée au dossier et procureront un encadrement stratégique de l'opération. À toutes les étapes du dossier, ces associés seront vos personnes-ressources et veilleront au bon déroulement du dossier. Nous avons l'habitude de coordonner des équipes nationales et transfrontalières et comprenons les exigences juridiques et logistiques propres aux opérations qui visent plusieurs pays.

## EFFICACITÉ ET CONTRÔLE DES COÛTS

Afin de vous offrir le meilleur rapport qualité prix possible, nous ferons aussi appel à des avocats salariés et à des parajuristes, qui effectueront certaines tâches sous la supervision d'un associé.

Nos avocats possèdent l'expérience et les compétences nécessaires pour vous donner les outils dont vous aurez besoin pour atteindre vos objectifs à titre de société inscrite en bourse.

# Méthodes d'inscription en bourse

Les sociétés fermées qui souhaitent inscrire leurs titres à une bourse canadienne et devenir ainsi des sociétés ouvertes (des « émetteurs assujettis » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières) peuvent s'y prendre de diverses façons. Ce processus est couramment appelé « inscription en bourse ».

Les avocats de notre groupe Valeurs mobilières et financement des sociétés conseillent régulièrement leurs clients quant aux différentes façons d'inscrire leurs titres à une bourse canadienne. Vous trouverez de plus amples renseignements à ce sujet dans notre [Guide sur l'inscription en bourse au Canada](#).

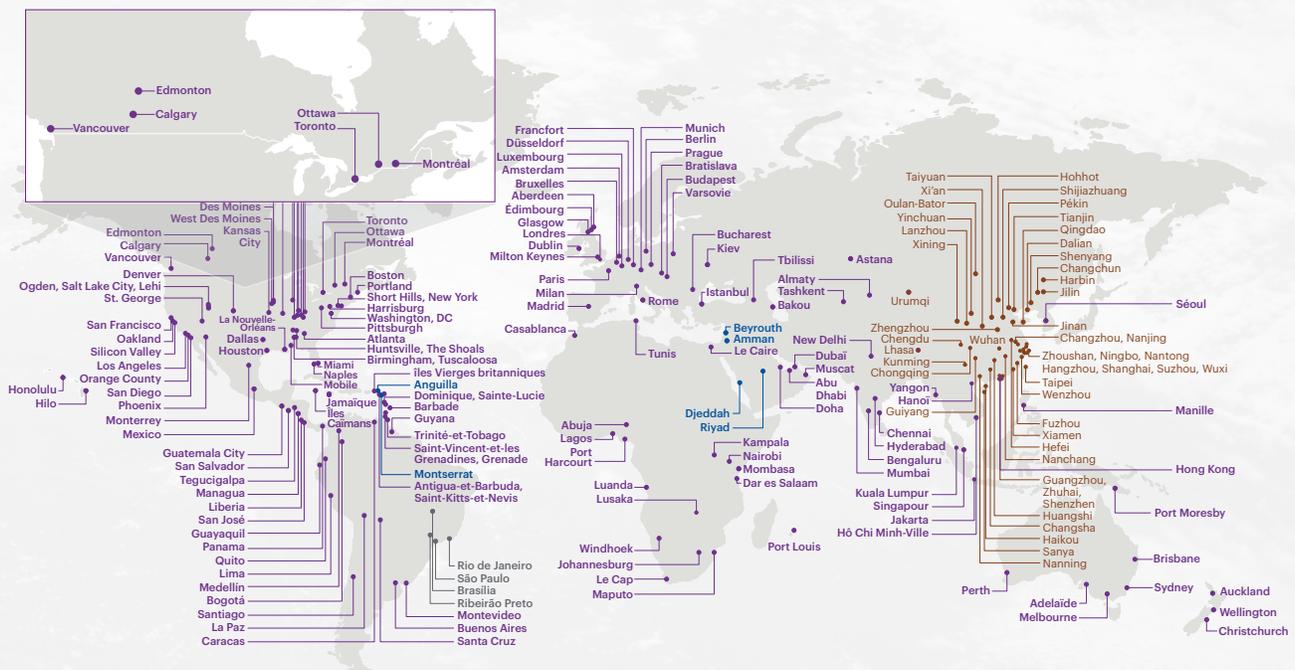
- Effectuer son **premier appel public à l'épargne (PAPE)** par voie de prospectus et s'inscrire en bourse du même coup.
- Effectuer une **prise de contrôle inversée (PCI)**, soit l'acquisition d'une société fermée par une société « coquille » inscrite en bourse, c'est-à-dire une société qui n'exerce aucune activité commerciale, mais qui compte des actionnaires publics.
- Voici deux variantes de la PCI :
  - Le programme des **sociétés de capital de démarrage (SCD)** de la Bourse de croissance TSX (**TSXV**). Une SCD est une société inscrite à la bourse dont l'actif principal est constitué de capital 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 Bourse Neo ressemblent au programme des SCD, mais s'adressent principalement aux grandes sociétés fermées dont les besoins financiers sont plus grands.
- Effectuer une **inscription directe** à une bourse sans y placer de titres.
- Effectuer une **double inscription**, c'est-à-dire le fait pour une société inscrite à une bourse étrangère d'inscrire ses titres à une bourse canadienne.

Il existe d'autres moyens par lesquels une société peut s'inscrire à une bourse canadienne, notamment par voie de scission ou de fusion avec une société ouverte sans prise de contrôle inversée. Les opérations de ce type sont habituellement considérées des opérations sur les marchés financiers plutôt que comme des opérations d'inscription en bourse et sont réglementées en conséquence. Les avocats de notre groupe [Fusions et acquisitions](#) possèdent une vaste expérience dans ce type d'opération.

# À propos de Dentons

Dentons, le plus grand cabinet d'avocats d'envergure mondiale, se démarque de par sa structure même. Nos 21 000 professionnels œuvrant dans plus de 200 bureaux répartis dans plus de 80 pays peuvent vous aider à faire croître, à protéger, à exploiter et à financer votre entreprise. Fort de sa démarche polycentrique axée sur les résultats ainsi que de son engagement à favoriser l'inclusion, la diversité et l'équité et à valoriser les facteurs ESG, Dentons défie le statu quo afin de garder le cap sur ce qui vous importe le plus.



Les bureaux de Dentons sont indiqués en violet.

Les cabinets membres, certains territoires d'exercice (où sans y avoir de bureau, Dentons a les compétences pour y exercer)

et les cabinets avec lesquels une alliance spéciale a été conclue selon les exigences des lois et des règlements pertinents sont indiqués en bleu.

Les bureaux visés par l'alliance stratégique conclue au Brésil sont indiqués en gris.

大成 est le cabinet de prédilection de Dentons en Chine.

# Prix et distinctions

## CLASSEMENTS

### **Chambers Canada** (2024)

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 d'élite du Québec

Dentons est classé dans la catégorie Marchés financiers – Échelle nationale

### **Legal 500 Canada** (2023)

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; Fusions et acquisitions

### **IFLR1000** (2023)

Dentons est classé dans la catégorie Fusions et acquisitions

Dentons est classé dans la catégorie Marchés financiers : Capitaux propres

### **Lexpert** (2023)

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** (2024)

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





Que vous inscriviez vos titres à une ou à plusieurs bourses, vous pourrez bénéficier de nos relations de longue date avec les organismes de réglementation des valeurs mobilières et les bourses, ainsi que des liens étroits 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, cabinet d'avocats présent dans plus de 80 pays, peut vous aider à faire croître, à protéger, à exploiter et à financer votre entreprise en tirant parti de son rayonnement mondial et de son enracinement local pour vous proposer des solutions uniques. Fort de sa démarche polycentrique axée sur les résultats ainsi que de son engagement à favoriser l'inclusion, la diversité, l'équité et le développement durable, Dentons garde le cap sur ce qui vous importe le plus.

**[www.dentons.com](http://www.dentons.com)**

© 2024 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](http://dentons.com).