

DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE

Rubrique 1. Identification de la société

1.1 Dénomination et adresse de la société

Chemtrade Logistics Income Fund (« **Chemtrade** »)
155 Gordon Baker Road, bureau 300
Toronto (Ontario) M2H 3N5

1.2 Membre de la haute direction

Le membre de la haute direction de Chemtrade qui est bien renseigné à propos de l'acquisition importante et de la présente déclaration d'acquisition d'entreprise est :

Susan Paré, secrétaire
Téléphone : 416 496-5856

Rubrique 2. Détail de l'acquisition

2.1 Nature de l'entreprise acquise

Le 10 mars 2017, Chemtrade et Canexus Corporation (« **Canexus** ») ont conclu l'arrangement qu'elles avaient annoncé antérieurement, aux termes duquel 1993754 Alberta Ltd. (l'« **acheteur** »), filiale en propriété exclusive indirecte de Chemtrade, a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Canexus (les « **actions ordinaires** ») suivant un plan d'arrangement approuvé par un tribunal conformément à l'article 193 de la *Business Corporations Act* (Alberta) (l'« **arrangement** »).

Canexus est une société de l'Alberta qui produit du chlorate de sodium et des produits chloralcalis en grande partie pour les secteurs des pâtes et papiers, de la pétrochimie et du traitement de l'eau. Ses activités principales sont au Canada, aux États-Unis et en Amérique du Sud.

Après la conclusion de l'arrangement, le conseil d'administration de Canexus a été remplacé et se compose de Lucio Di Clemente, de Katherine Rethy et de Mark Davis. Après la conclusion de l'arrangement, Canexus s'est fusionnée avec l'acheteur et une des filiales en propriété exclusive de Canexus. Dans le cadre de la fusion, la dénomination de Canexus a été remplacée par « Chemtrade Electrochem Inc. ».

Les actions ordinaires ont été radiées de la cote de la Bourse de Toronto à la fermeture du marché le 13 mars 2017. Tant qu'il y aura plus qu'un nombre minimum de porteurs de débentures convertibles et de billets de rang supérieur de Chemtrade Electrochem Inc., cette entité a l'intention de demeurer un émetteur assujéti qui ne place que des titres d'emprunt aux termes des lois sur les valeurs mobilières applicables (se reporter au paragraphe 2.3).

D'autres renseignements sur l'arrangement figurent dans la circulaire de sollicitation de procurations de la direction préparée par Canexus et datée du 11 janvier 2017 relativement à l'assemblée extraordinaire des actionnaires de Canexus qui a eu lieu le 8 février 2017. La circulaire de sollicitation de procurations de la direction, le plan d'arrangement et les documents connexes ont été déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et sont disponibles au www.sedar.com.

2.2 **Date d'acquisition**

Le 10 mars 2017

2.3 **Contrepartie**

La contrepartie que doit verser l'acheteur dans le cadre de l'arrangement correspond à 1,65 \$ en espèces par action ordinaire.

L'arrangement a été financé par la combinaison i) de facilités de crédit garanties consortiales de rang supérieur de 1,05 milliard de dollars américains composées d'un prêt à terme de 325 millions de dollars américains et d'un crédit rotatif de 725 millions de dollars américains assorti d'une portion accordéon facultative de 200 millions de dollars américains (les « **facilités de crédit** ») et ii) du produit net tiré d'un placement de 21,8 millions de reçus de souscription (les « **reçus de souscription** ») dont la clôture a eu lieu le 27 janvier 2017 et qui a permis d'obtenir un produit brut total d'environ 400 millions de dollars (le « **placement** »). Dans le cadre de l'arrangement, une tranche des nouvelles facilités de crédit de Chemtrade a été affectée au remboursement de ses facilités de crédit existantes. Suivant l'arrangement, le solde des facilités de crédit de Chemtrade s'élèvent à environ 491 millions de dollars américains et 28 millions de dollars canadiens, exception faite des sommes dues, le cas échéant, en règlement des offres découlant du changement de contrôle présentées aux porteurs des débentures convertibles et des billets de rang supérieur en cours de Canexus le 7 avril 2017 et des rachats, notamment aux termes de l'avis de rachat daté du 7 avril 2017 remis aux porteurs de débentures subordonnées non garanties convertibles à 5,75 %, série IV de Canexus échéant le 31 décembre 2018.

Les reçus de souscription émis dans le cadre du placement ont été échangés contre des parts de Chemtrade à raison d'un pour une, sans que les porteurs des reçus de souscription aient à verser une contrepartie supplémentaire ni à prendre d'autres mesures, de sorte que 21,8 millions de parts de Chemtrade sont maintenant émises au total.

2.4 **Effet sur la situation financière**

Se reporter aux paragraphes 2.1 et 2.3. À l'heure actuelle, Chemtrade n'a pas l'intention d'apporter une modification importante à son entreprise autre que la poursuite de l'intégration de l'entreprise de Canexus.

2.5 Évaluations antérieures

Aucune.

2.6 Parties à l'opération

Au moment de l'acquisition, l'acheteur était une filiale en propriété exclusive indirecte de Chemtrade.

2.7 Date de la déclaration

Le 13 avril 2017.

Rubrique 3 États financiers

Les états financiers consolidés *pro forma* non audités de Chemtrade au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date, avec les notes y afférentes, figurent à l'annexe A de la présente déclaration d'acquisition d'entreprise.

Les états financiers consolidés audités de Canexus pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, avec les notes y afférentes et les rapports des auditeurs connexes, qui ont été déposés sous le profil de Chemtrade Electrochem Inc. (auparavant, Canexus Corporation) sur SEDAR sont intégrés par renvoi dans la présente déclaration d'acquisition d'entreprise.

ANNEXE A
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *PRO FORMA* NON AUDITÉS DE CHEMTRADE
AU 31 DÉCEMBRE 2016 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

(se reporter à la pièce jointe)

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

États financiers consolidés pro forma
(non audités)

Exercice clos le 31 décembre 2016

État consolidé pro forma de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

31 décembre 2016

(non audité)

	Chiffres historiques de Chemtrade	Chiffres historiques de Canexus	Ajustements pro forma	Note 4	Chiffres pro forma consolidés
ACTIFS					
Actifs courants					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 742 \$	9 631 \$	– \$	a, b, c, d, e, g	24 373 \$
Clients et autres débiteurs	127 660	58 726	(42)	f	186 344
Stocks	66 283	45 558	–		111 841
Impôt sur le résultat à recevoir	3 712	1 592	–		5 304
Charges payées d'avance et autres actifs	12 167	3 985	–		16 152
Actifs détenus en vue de la vente	50 817	–	–		50 817
Total des actifs courants	275 381	119 492	(42)		394 831
Immobilisations corporelles	790 867	443 399	288 209	e	1 522 475
Autres actifs	10 529	13 073	(2 025)	e	21 577
Immobilisations incorporelles	1 069 569	–	217 660	e	1 287 229
Actifs d'impôt différé	15 726	126 868	9 145	h	151 739
Total des actifs	2 162 072 \$	702 832 \$	512 947 \$		3 377 851 \$
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES					
Passifs courants					
Fournisseurs et autres créditeurs	189 328 \$	58 502 \$	(42) \$	f	247 788 \$
Distributions à payer	6 917	–	–		6 917
Provisions	6 255	–	–		6 255
Impôt sur le résultat à payer	–	1 818	–		1 818
Tranche courante de la dette à long terme	3 654	–	–		3 654
Débetures subordonnées non garanties convertibles	32 281	–	–		32 281
Passifs associés directement aux actifs détenus en vue de la vente	26 243	–	–		26 243
Total des passifs courants	264 678	60 320	(42)		324 956
Dette à long terme	451 526	339 166	(18 491)	c, g	772 201
Débetures subordonnées non garanties convertibles	360 108	235 065	24 875	e	620 048
Autres passifs à long terme	18 028	8 277	–		26 305
Avantages du personnel	73 666	13 894	–		87 560
Provisions	60 709	59 617	–		120 326
Passifs d'impôt différé	164 302	3 628	137 306	e, h	305 236
Total des passifs non courants	1 128 339	659 647	143 690		1 931 676
Total des passifs	1 393 017	719 967	143 648		2 256 632
Capitaux propres					
Parts	1 048 738	–	388 008	a, b, h	1 436 746
Capital social	–	512 210	(512 210)	e	–
Surplus d'apport	9 720	10 065	(10 065)	e	9 720
Déficit	(524 855)	(558 485)	522 641	c, d, e, h	(560 699)
Cumul des autres éléments du résultat global	235 452	19 075	(19 075)	e	235 452
Total des capitaux propres	769 055	(17 135)	369 299		1 121 219
Total des passifs et des capitaux propres	2 162 072 \$	702 832 \$	512 947 \$		3 377 851 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés pro forma non audités.

État consolidé pro forma des résultats
(en milliers de dollars, sauf les montants par part du Fonds)

Exercice clos le 31 décembre 2016
(non audité)

	Chiffres historiques de Chemtrade	Chiffres historiques de Canexus	Ajustements pro forma	Note 5	Chiffres pro forma consolidés
Produits	1 067 256 \$	566 263 \$	(2 252) \$	a	1 631 267 \$
Coût des ventes et des services	(984 758)	(472 864)	(38 728)	a b c	(1 496 350)
Marge brute	82 498	93 399	(40 980)		134 917
Frais de vente et charges administratives	(98 607)	(31 081)	–		(129 688)
Bénéfice (perte) d'exploitation	(16 109)	62 318	(40 980)		5 229
Produits financiers	–	1 800	–		1 800
Charges financières	(62 751)	(41 826)	(2 236)	d	(106 813)
(Perte) profit avant l'impôt sur le résultat	(78 860)	22 292	(43 216)		(99 784)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat					
Exigible	6 624	(8 931)	–		(2 307)
Différé	71 043	5 076	11 730	e	87 849
Impôt sur le résultat	77 667	(3 855)	11 730		85 542
(Perte nette) bénéfice net découlant des activités poursuivies	(1 193)	18 437	(31 486)		(14 242)
Perte nette découlant des activités abandonnées	(11 465)	–	–		(11 465)
(Perte nette) bénéfice net	(12 658) \$	18 437 \$	(31 486) \$		(25 707) \$

Perte nette par part du Fonds (note 5)	<u>Perte par part</u>
De base (90 896 753 parts)	(0,28) \$
Après dilution (90 896 753 parts)	(0,28) \$

Perte nette par part du Fonds découlant des activités poursuivies (note 5)	
De base (90 896 753 parts)	(0,16) \$
Après dilution (90 896 753 parts)	(0,16) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés pro forma non audités.

Notes afférentes aux états financiers consolidés pro forma

(montants en milliers de dollars canadiens)

(Les informations explicatives et les montants figurant dans les tableaux ne sont pas audités.)

1. Description de l'entreprise

Chemtrade Logistics Income Fund (le « Fonds ») est une fiducie de revenu cotée en bourse et constituée en Ontario, au Canada, dont les parts sont négociées à la Bourse de Toronto. Les états financiers consolidés pro forma comprennent les états financiers du Fonds et de ses filiales, avant l'acquisition de Chemtrade Electrochem Inc. (anciennement, Canexus Corporation), désignées aux présentes comme « Chemtrade ».

2. Mode de présentation

Les états consolidés audités de la situation financière au 31 décembre 2016 et les états consolidés audités du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 de Chemtrade et de Canexus ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

L'état consolidé pro forma non audité de la situation financière et les états consolidés pro forma non audités des résultats de Chemtrade sont tirés des éléments suivants :

- l'état consolidé audité de la situation financière de Chemtrade au 31 décembre 2016;
- l'état consolidé audité de la situation financière de Canexus au 31 décembre 2016;
- l'état consolidé audité du résultat global de Chemtrade pour l'exercice clos le 31 décembre 2016;
- l'état consolidé audité du résultat global de Canexus pour l'exercice clos le 31 décembre 2016;
- les ajustements et les hypothèses exposés ci-dessous.

Les méthodes comptables ayant servi à préparer les états financiers consolidés pro forma non audités sont conformes à celles qui sont décrites dans les états financiers consolidés audités de Chemtrade pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. La présentation des chiffres historiques de Canexus a été ajustée afin qu'elle soit conforme à celle de Chemtrade.

Les états financiers consolidés pro forma non audités ont été établis afin de présenter l'acquisition de Canexus à l'aide de la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* (l'« IFRS 3 »). Les ajustements pro forma sont déterminés selon l'information financière disponible et certaines estimations et hypothèses. Les ajustements réels apportés aux états financiers consolidés de Chemtrade seront fonction de nombreux facteurs. Par conséquent, les ajustements réels compte non tenu et compte tenu de l'impôt différeront, potentiellement de façon significative, des ajustements pro forma. La direction de Chemtrade est d'avis que de telles hypothèses constituent une base raisonnable pour la présentation de tous les effets importants des opérations envisagées et que les ajustements pro forma reflètent adéquatement ces hypothèses et sont appliqués comme il se doit dans les états financiers consolidés pro forma non audités.

Les états financiers consolidés pro forma ne sont pas nécessairement représentatifs de la situation financière et des résultats d'exploitation qui auraient été obtenus si les transactions (note 3) avaient eu lieu aux dates indiquées, ni de la situation financière ou des résultats d'exploitation qui seront obtenus dans l'avenir.

Les états financiers consolidés pro forma ne comprennent pas toutes les informations à fournir exigées selon les IFRS dans des états financiers annuels et doivent être lus à la lumière des états financiers de Chemtrade et des états financiers de Canexus intégrés par renvoi aux présentes. Ces états pro forma sont présentés en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

3. Description des transactions

Conformément à un plan d'arrangement approuvé par le tribunal, 1993754 Alberta Ltd, une filiale en propriété exclusive indirecte de Chemtrade, a réalisé l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de Canexus (l'« acquisition »). Le prix d'achat de ces actions est une contrepartie totale de 923 634 \$.

Pour financer l'acquisition, Chemtrade :

- a) a émis des parts pour un produit brut de 400 030 \$. Les frais d'émission des parts ont été d'environ 16 501 \$. Les coûts supplémentaires de l'acquisition ont été d'environ 17 191 \$;
- b) a fait des prélèvements sur une nouvelle facilité de crédit consentie par un consortium de banques à charte canadiennes. La nouvelle facilité de crédit s'élève à 1 050 000 \$ US. Le montant prélevé aux termes de la facilité de crédit a été d'environ 642 313 \$, ce qui comprend un emprunt à terme de 325 000 \$ US, et le solde prélevé sur la facilité de crédit renouvelable. Les coûts de financement se rapportant à la nouvelle facilité de crédit se sont élevés à environ 6 308 \$;
- c) a repris le solde de la dette bancaire de Canexus (245 329 \$ au 31 décembre 2016, compte tenu d'un emprunt additionnel d'environ 13 806 \$ pour des coûts de changement de contrôle engagés au moment de l'acquisition) et des billets de premier rang (110 000 \$ au 31 décembre 2016);
- d) a repris le solde des débetures convertibles de Canexus à leur juste valeur (259 940 \$ au 31 décembre 2016).

4. État pro forma de la situation financière

L'état pro forma de la situation financière au 31 décembre 2016 a été ajusté pour tenir compte des transactions proposées suivantes comme si celles-ci avaient été menées à terme le 31 décembre 2016 :

- a) l'émission de 21 800 000 parts par Chemtrade pour un produit brut de 400 030 \$;
- b) le paiement d'honoraires et de frais de 16 501 \$ dans le cadre de l'émission des parts;
- c) l'établissement de la nouvelle facilité de crédit de 642 313 \$, qui comprend un emprunt à terme de 325 000 \$ US et le solde prélevé sur la facilité de crédit renouvelable, et le paiement de frais de 6 308 \$ se rapportant à la nouvelle facilité de crédit. Ces frais ont été pris en compte dans la dette à long terme et seront comptabilisés sur la durée de la nouvelle facilité de crédit au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Le produit de la nouvelle facilité de crédit a servi à rembourser la dette bancaire existante de Chemtrade qui s'élevait à 448 649 \$ et à financer en partie l'acquisition. Les ajustements pour tenir compte des coûts d'extinction de la dette se rapportant au remboursement de la dette à long terme existante de Chemtrade ont été inclus à titre d'ajustement pro forma du déficit plutôt qu'inscrites dans les états consolidés pro forma des résultats de Chemtrade du fait que ces charges sont directement attribuables à l'acquisition et ne sont pas de nature récurrente;
- d) le total des charges estimées liées à l'acquisition de 17 191 \$, lesquelles ont été incluses à titre d'ajustement pro forma du déficit plutôt qu'inscrites dans les états consolidés pro forma des résultats de Chemtrade du fait que ces charges sont directement attribuables à l'acquisition et ne sont pas de nature récurrente;
- e) le prix d'achat de 923 634 \$ payé par Chemtrade, lequel inclut tous les ajustements du prix d'achat, pour la propriété exclusive de Canexus est réparti provisoirement comme suit :

Actifs nets acquis :

Fonds de roulement (y compris la trésorerie acquise de 9 631 \$)	59 172 \$
Immobilisations corporelles	731 608
Autres actifs	11 048
Immobilisations incorporelles	217 660
Actifs d'impôt différé	126 868
Autres passifs à long terme	(8 277)
Avantages du personnel	(13 894)
Provisions	(59 617)
Passifs d'impôt différé	(140 934)
Total des actifs nets	<u>923 634 \$</u>

Contrepartie

Trésorerie	308 365 \$
Dette à long terme reprise à la juste valeur	355 329
Débitures convertibles reprises à la juste valeur	259 940
Total de la contrepartie	<u>923 634 \$</u>

La répartition pro forma du prix d'achat a été déterminée au moyen de l'estimation d'une juste valeur pour tous les actifs et les passifs identifiables, y compris les immobilisations incorporelles, et le solde résiduel a été affecté au goodwill. L'ajustement pro forma représente les ajustements apportés à la juste valeur estimée par rapport à la valeur comptable connexe des actifs et des passifs de Canexus, ce qui a donné lieu à des augmentations de 288 209 \$ des immobilisations corporelles et de 217 660 \$ des immobilisations incorporelles. Les immobilisations incorporelles représentent principalement les justes valeurs estimées attribuées aux relations clients et seront amorties sur leur durée d'utilité estimée de dix ans. Le calcul et la répartition réels du prix d'achat seront fonction des actifs acquis à la date d'entrée en vigueur de l'acquisition et d'autres renseignements disponibles à cette date. Par conséquent, les montants réels pour chacun des actifs seront différents des montants pro forma, et la différence pourrait être significative;

- f) l'élimination des débiteurs et des crédateurs intersociétés entre Chemtrade et Canexus;
- g) le remboursement de la dette bancaire existante de Canexus immédiatement après l'acquisition pour un montant de 245 329 \$;
- h) l'ajustement afin de comptabiliser l'incidence fiscale connexe des ajustements susmentionnés.

5. État pro forma des résultats

L'état pro forma des résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 est fondé sur les états financiers historiques de Chemtrade et de Canexus, après ajustements pour tenir compte des effets des transactions proposées suivantes comme si elles avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2016 :

- a) l'élimination des ventes intersociétés entre Chemtrade et Canexus;
- b) l'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sur dix ans;
- c) l'amortissement des immobilisations corporelles;
- d) la provision pour la charge d'intérêts sur les facilités de crédit augmentées, compte tenu de la charge de désactualisation découlant des coûts de financement différés capitalisés liés aux nouvelles facilités de crédit, et la contrepassation des montants d'intérêts sur la dette bancaire de Canexus;
- e) l'ajustement afin de comptabiliser les provisions sur l'impôt sur le résultat en fonction des ajustements susmentionnés.

6. Bénéfice pro forma par part du Fonds

Le calcul du bénéfice de base par part du Fonds dans l'état consolidé pro forma des résultats se fonde sur le nombre moyen pondéré pro forma de parts du Fonds en circulation, qui est de 90 896 753 pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. L'incidence de la conversion des débetures subordonnées convertibles non garanties en des parts du Fonds n'a pas été prise en compte dans le calcul du bénéfice dilué pro forma par part pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, car les effets de la conversion seraient antidilutifs.