

DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT

CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 7.1 DU RÈGLEMENT 51-102

1. **Dénomination et adresse de la société :**

Exchange Income Corporation (la « Société »)
1067 Sherwin Road
Winnipeg (Manitoba) R3H 0T8

2. **Date du changement important :**

Le 12 décembre 2016

3. **Communiqué :**

Le 12 décembre 2016, la Société a publié un communiqué portant sur le changement important, dont une copie est jointe à l'annexe A des présentes.

4. **Résumé du changement important :**

Le 12 décembre 2016, la Société a annoncé qu'elle avait conclu avec un syndicat de preneurs fermes codirigé par Financière Banque Nationale inc., Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc. et Marchés mondiaux CIBC inc. une convention visant la vente, par voie de prise ferme, de 2 003 000 nouvelles actions ordinaires au prix de 42,45 \$ chacune, pour un produit brut revenant à la Société de 85 027 350 \$ (le « placement »). La Société a également attribué aux preneurs fermes une option de surallocation leur permettant d'acheter 300 450 actions supplémentaires, ce qui représente 15 % de la taille du placement, à tout moment jusqu'au 30^e jour qui suivra la clôture du placement.

5. **Description circonstanciée du changement important :**

Veuillez vous reporter au communiqué daté du 12 décembre 2016, qui est joint à l'annexe A des présentes.

6. **Application du paragraphe 2 ou 3 de l'article 7.1 du Règlement 51-102 :**

Sans objet.

7. **Information omise :**

Sans objet.

8. **Membre de la haute direction :**

Michael C. Pyle
Chef de la direction
Téléphone : 204-982-1850

FAIT à Winnipeg, au Manitoba, le 13 décembre 2016.

Exchange Income Corporation

Par :

« Carmele Peter »

Carmele Peter, président

ANNEXE A

NE PAS TRANSMETTRE AUX AGENCES DE PRESSE AMÉRICAINES NI DIFFUSER AUX ÉTATS-UNIS.

COMMUNIQUÉ

Exchange Income Corporation annonce un financement par voie de prise ferme d'actions ordinaires de 85 millions de dollars

WINNIPEG (Manitoba) – Le 12 décembre 2016 – Exchange Income Corporation (TSX : EIF) (la « Société ») a annoncé aujourd'hui qu'elle avait conclu avec un syndicat de preneurs fermes codirigé par Financière Banque Nationale inc., Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc. et Marchés des capitaux CIBC et comprenant BMO Marchés des capitaux, RBC Marchés des Capitaux, Banque Scotia, Valeurs Mobilières TD Inc., Raymond James Ltée, AltaCorp Capital Inc., Corporation Canaccord Genuity et Marchés financiers Macquarie Canada Ltée (les « preneurs fermes »), une convention visant l'achat, par voie de prise ferme, de 2 003 000 nouvelles actions ordinaires (les « actions »). Les actions seront offertes au prix de 42,45 \$ chacune, pour un produit brut revenant à la Société d'environ 85 millions de dollars (le « placement »). Le produit net qui sera tiré de la vente des actions sera affecté au remboursement de la dette dans le cadre des facilités de crédit de la Société sur lesquelles il sera alors possible d'effectuer des prélèvements, au besoin, au financement d'acquisitions futures, notamment des dépenses en immobilisations dans le cadre d'occasions de location d'aéronefs et aux besoins généraux de l'entreprise.

La Société a également attribué aux preneurs fermes une option de surallocation leur permettant d'acheter 300 450 actions supplémentaires, ce qui représente 15 % de la taille du placement. L'option de surallocation pourra être exercée jusqu'au 30^e jour qui suivra la clôture du placement.

On prévoit que la clôture du placement aura lieu vers le 4 janvier 2017. Le placement est conditionnel aux approbations réglementaires habituelles, notamment l'approbation par la Bourse de Toronto de l'inscription à sa cote des actions, et il sera offert dans chacune des provinces du Canada aux termes d'un prospectus simplifié.

Les actions n'ont pas été inscrites en vertu de la loi des États-Unis intitulée la *Securities Act of 1933* et, par conséquent, ne seront pas offertes, vendues ni livrées, directement ou indirectement, aux États-Unis ou dans ses possessions et territoires de compétence, ni à une personne des États-Unis ou pour le compte d'une telle personne, sauf conformément à des dispenses des exigences d'inscription applicables.

À propos de Exchange Income Corporation

Exchange Income Corporation est une société axée sur les acquisitions diversifiées qui met l'accent sur deux secteurs : les services et les équipements liés à l'aérospatial et à l'aviation ainsi que la fabrication. La Société recourt à une stratégie d'acquisition rigoureuse pour repérer des sociétés bien établies et déjà rentables qui ont de solides équipes de direction, qui génèrent des flux de trésorerie réguliers et exploitent leurs activités dans des marchés à créneaux.

La Société exerce actuellement des activités dans deux secteurs : l'aérospatial et l'aviation ainsi que la fabrication. La division de l'aérospatiale et de l'aviation regroupe l'exploitation des entreprises suivantes : Perimeter Aviation, Keewatin Air, Calm Air International, Bearskin Lake Air Service, Custom Helicopters, Regional One et Provincial Aerospace. La division de la fabrication regroupe l'exploitation des entreprises suivantes : Jasper Tank, Overlanders Manufacturing, Water Blast Manufacturing, Stainless Fabrication, WesTower Communications et Ben Machine Products. Pour obtenir de plus amples renseignements sur

la Société, veuillez visiter le site Web suivant : www.ExchangeIncomeCorp.ca. Des renseignements supplémentaires sur la Société, notamment les documents d'information publics, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR (www.sedar.com).

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Les énoncés qui figurent dans le présent communiqué qui sont de nature prospective sont fondés sur des attentes actuelles et sont soumis à certaines incertitudes et à certains risques et les résultats réels pourraient différer sensiblement. Ces incertitudes et ces risques comprennent, la dépendance de Exchange Income Corporation envers les activités et les actifs qu'elle détient, le niveau d'endettement de ses filiales, le fait que les distributions en espèces ne sont pas garanties et qu'elles varieront conformément au rendement financier de la Société, la dilution, les limitations relatives à la croissance éventuelle, le risque lié à la responsabilité des actionnaires, les pressions en terme de concurrence (dont la concurrence par rapport aux prix), l'évolution des activités du marché, le caractère cyclique des secteurs, le caractère saisonnier des activités, les mauvaises conditions météorologiques, les fluctuations du change, les poursuites juridiques, le prix des marchandises et l'exposition aux marchandises, la dépendance envers certains membres du personnel clés, les exigences réglementaires en matière d'environnement, de santé et de sécurité et les autres exigences réglementaires. On peut obtenir de plus amples renseignements sur ces risques et ces incertitudes et sur d'autres risques et d'autres incertitudes dans les documents d'information qui ont été déposés par Exchange Income Corporation auprès des autorités en valeurs mobilières et qui peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec les personnes suivantes :

Mike Pyle
Chef de la direction
Exchange Income Corporation
Téléphone : 204-982-1850
mpyle@eig.ca

Joe Racanelli
Relations avec les investisseurs
NATIONAL Equicom
Téléphone : 416-586-1943
JRacanelli@national.ca