Le Groupe TMX annonce une entente avec Intercontinental Exchange pour acquérir Trayport et vendre NGX

Le principal groupe boursier du Canada agit pour accélérer sa croissance en qualité de fournisseur mondial de solutions de données et d'analyse grâce à l'ajout prévu d'une plateforme européenne de prénégociation de produits énergétiques, et annonce une conférence téléphonique avec les analystes pour en discuter

Toronto, le 27 octobre 2017. – Groupe TMX Limitée (le « Groupe TMX ») a annoncé aujourd'hui la conclusion d'une entente visant l'acquisition de la société londonienne Trayport Holdings Limited, et de sa société affiliée américaine Trayport Inc. (ensemble « Trayport »), chef de file mondial à titre de fournisseur de solutions de prénégociation de produits énergétiques à l'intention des négociateurs, des courtiers et des bourses de la société Intercontinental Exchange, Inc. (« ICE »), pour une contrepartie totale de 550 millions de livres sterling (931 millions de dollars canadiens[1]), dont 350 millions de livres sterling (592 millions de dollars canadiens) en trésorerie. Parallèlement au projet d'acquisition de Trayport, le Groupe TMX a accepté de vendre à ICE Natural Gas Exchange Inc. (« NGX ») et Shorcan Energy Brokers Inc. (« Shorcan Energy »), dont la valeur globale s'élève à 200 millions de livres sterling (339 millions de dollars canadiens). La vente de ces actifs, étant comprise dans la contrepartie totale liée à l'acquisition de Trayport, a constitué un élément important de l'offre fructueuse du Groupe TMX.

« Par l'acquisition de Trayport, TMX gagne une équipe qui a fait ses preuves dans les domaines du développement de produits, des données, de l'analyse et de la vente, raffermissant instantanément sa position dans le secteur mondial des données et des produits d'analyse, déclare Lou Eccleston, chef de la direction du Groupe TMX. D'un point de vue stratégique, cette transaction aura pour effet d'accélérer considérablement l'expansion mondiale de TMX, d'augmenter la part de notre chiffre d'affaires provenant de sources récurrentes et d'enrichir notre portefeuille de produits d'analyse au sein du secteur des Perspectives sur le marché. Grâce à nos activités diversifiées, nous prévoyons d'excellentes occasions de mettre en valeur l'expertise reconnue de Trayport ainsi que sa position de premier plan pour que TMX continue à prospérer sur le marché mondial d'aujourd'hui. »

Établie en 1993, Trayport compte actuellement environ 240 employés dans ses bureaux de Londres, de New York et de Singapour. Trayport continuera d'offrir sa plateforme de solutions sous licence à sa clientèle mondiale composée de négociateurs, de bourses, de courtiers grossistes et de contreparties centrales de compensation dans le secteur des produits énergétiques, fournissant des services de détermination des cours, d'exécution des opérations et de post-négociation. Le Groupe TMX envisage d'investir stratégiquement dans les projets de croissance de Trayport qui sont en cours, tout en cherchant des façons de développer et de déployer des produits d'analyse et de référence. Les objectifs consistent à contribuer à l'amélioration des stratégies de négociation, à exploiter à la fois la position de chef de file européen de Trayport et le savoir-faire de TMX sur les marchés énergétiques nord-américains pour créer de nouveaux produits et à explorer les possibilités de relations stratégiques à établir dans de nouvelles régions.

[1] Tous les montants en livres sterling ont été convertis en dollars canadiens au taux de change au comptant de la Banque du Canada en date du 25 octobre 2017, soit 1,6924.

Renseignements financiers sommaires :

- Le prix d'achat de 550 millions de livres sterling (931 millions de dollars canadiens) comprend 350 millions de livres sterling (592 millions de dollars canadiens) en trésorerie, ainsi que NGX et Shorcan Energy, dont la valeur globale s'élève à 200 millions de livres sterling (339 millions de dollars canadiens).
- La contrepartie en trésorerie devrait être financée comme suit : environ 200 millions de dollars canadiens tirés des fonds en caisse, environ 175 millions de dollars canadiens sous forme de billets de trésorerie et le reste au moyen d'une partie de notre nouvelle facilité de crédit entièrement engagée de 650 millions de dollars canadiens.
- Les produits d'exploitation de Trayport au cours de la période de 12 mois terminée le 30 juin 2017 s'élevaient à 58 millions de livres sterling (99 millions de dollars canadiens); son BAIIA ajusté (bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissements), à 30 millions de livres sterling (51 millions de dollars canadiens). Pour la période de 2014 à 2016, ses produits d'exploitation ont connu un taux de croissance composé annuel de 9 %[2].
- Les produits d'exploitation cumulatifs de NGX et de Shorcan Energy au cours de la période de 12 mois terminée le 30 juin 2017 s'élevaient à environ 59 millions de dollars canadiens; leurs charges d'exploitation cumulatives, à environ 34 millions de dollars canadiens.
- La transaction devrait influer positivement sur le résultat ajusté par action (RPA ajusté) du Groupe TMX, entraînant déjà une relution pour 2018[3], compte non tenu de toute synergie.

Conclusion :

L'autorité chargée de la concurrence et des marchés au Royaume-Uni, la Competition and Markets Authority (« CMA »), a approuvé la vente de Trayport au Groupe TMX. La vente de NGX et de Shorcan Energy à ICE est assujettie à l'approbation et aux avis des autorités de réglementation, notamment l'approbation du Bureau de la concurrence du Canada. Les parties s'attendent à conclure la vente de NGX à la fin de 2017 ou au début de 2018. Si la vente de NGX et de Shorcan Energy n'est pas conclue dans un délai de 45 jours à compter d'aujourd'hui, l'achat de Trayport peut alors être fait séparément de la vente de NGX et de Shorcan Energy, au choix du Groupe TMX ou d'ICE, et être conclu au plein prix de 550 millions de livres sterling (931 millions de dollars canadiens) en trésorerie. La vente de NGX et de Shorcan Energy à ICE aurait donc lieu une fois les modalités de conclusion respectées, notamment l'obtention de l'approbation des autorités de réglementation, pour la somme de 200 millions de livres sterling en trésorerie. Si la vente de NGX et de Shorcan Energy à ICE n'est pas conclue dans un délai de 90 jours à compter d'aujourd'hui, ICE aura la possibilité de ne pas procéder à l'achat des deux entités.

[2] Les produits d'exploitation et le BAIIA ajusté de Trayport ont été établis à partir des données financières qui nous ont été fournies à l'égard des entités de Trayport. Le BAIIA ajusté de Trayport fait abstraction des charges de gestion de GFI Group (son propriétaire précédent), des gains ou des pertes liés au taux de change et des gains ou des pertes en dividende. Ces renseignements financiers n'ont pas fait l'objet d'un audit.

[3] Le RPA ajusté fait abstraction de l'incidence des frais de transaction et de l'amortissement des immobilisations incorporelles achetées.

Relativement à l'application de l'entente, le Groupe TMX et ICE ont aussi conclu un protocole d'entente non exécutoire portant sur l'exploration de nouvelles possibilités de collaboration dans l'avenir.

La société Barclays agit à titre de conseiller financier du Groupe TMX relativement à ces transactions. La Banque Nationale du Canada fournit une nouvelle facilité de crédit engagée.

Renseignements concernant la conférence téléphonique

Une conférence téléphonique avec les analystes pour discuter de la transaction annoncée aura lieu le vendredi 27 octobre 2017, à compter de à 8 h (HNE).

Conférence en direct par téléphone : 647 427-7450 ou 1 888 231-8191 Il sera possible d'écouter un enregistrement de la conférence après avoir composé le 416 849-0833 ou le 1 855 859-2056 (code d'accès : 9979506).

Veuillez noter que les médias participeront à la conférence téléphonique en mode écoute seulement.

Participants de la conférence téléphonique :

Lou Eccleston, chef de la direction, Groupe TMX
John McKenzie, chef des finances, Groupe TMX
Paul Malcolmson, directeur des relations investisseurs, Groupe TMX

Diffusion sur le Web au www.tmx.com, sous la rubrique Relations investisseurs

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent communiqué du Groupe TMX renferme de l'« information prospective » (au sens attribué à ce terme dans la législation canadienne en valeurs mobilières applicable) qui repose sur des attentes, des hypothèses, des estimations, des prévisions et d'autres facteurs que la direction estime raisonnables en date du présent communiqué. On reconnaît souvent, mais pas toujours, l'information prospective à l'emploi de termes et d'expressions de nature prospective comme « prévoir », « s'attendre à », « budgéter », « planifier », « viser », « estimer », « avoir l'intention de », ou « croire », ou des variantes de ces termes et expressions ou leur forme négative ou des déclarations selon lesquelles certaines mesures ou certains événements ou résultats « peuvent », « devraient », « pourraient » ou « pourront », ou non, être prises, survenir ou se matérialiser. L'information prospective contenue dans le présent communiqué de presse comprend notamment les facteurs relatifs à la situation des marchés des capitaux, à la situation financière, aux activités et aux perspectives du Groupe TMX, au moment prévu de la réalisation de l'acquisition de Trayport et de la vente de NGX et de Shorcan Energy, aux avantages et aux synergies prévus découlant de l'acquisition de Trayport, aux futurs investissements dans Trayport, au développement et au déploiement de nouveaux produits, à l'expansion géographique, à la capacité d'obtenir les approbations réglementaires requises, aux sources et au montant du financement de l'acquisition, aux avantages prévus de l'acquisition sur le résultat par action et le résultat ajusté par action du Groupe TMX, au maintien par Trayport de la plateforme de solutions qu'elle offre à sa clientèle sous

licence, à la composition de cette clientèle et la gamme de services offerts par Trayport, tous des facteurs qui comportent des risques et des incertitudes considérables.

En raison de sa nature, l'information prospective exige que nous formulions des hypothèses et est assujettie à des risques et à des incertitudes d'importance en raison desquels nos attentes, nos conclusions et nos hypothèses pourraient se révéler inexactes. Ces facteurs comprennent notamment les suivants : la concurrence; la conjoncture économique en général; les répercussions défavorables sur nos résultats de l'incertitude entourant l'économie mondiale; les contraintes imposées par la réglementation; le niveau des opérations et de l'activité sur les marchés, et particulièrement le niveau des opérations sur les principaux produits du Groupe TMX; la disponibilité continue de financement à des conditions appropriées pour des projets futurs. La rubrique Risques et incertitudes contient une description des facteurs de risque susmentionnés dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2016.

Nous n'avons pas l'intention d'actualiser l'information prospective, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne nous y oblige. On ne doit pas invoquer la présente information prospective comme s'il s'agissait de notre avis à une date postérieure à celle du présent communiqué. Rien ne garantit que l'information prospective se révélera exacte, étant donné que les résultats réels et les événements futurs peuvent être sensiblement différents de ceux prévus dans ces énoncés. Les lecteurs ne doivent donc pas se fier outre mesure à l'information prospective.

À propos du Groupe TMX (TSX : X)

Les filiales principales du Groupe TMX exploitent des marchés au comptant, des marchés dérivés et des chambres de compensation couvrant de multiples catégories d'actifs, dont les actions, les titres à revenu fixe et les produits énergétiques. La Bourse de Toronto, la Bourse de croissance TSX, la Bourse Alpha TSX, La Caisse canadienne de dépôt de valeurs, la Bourse de Montréal, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés et d'autres sociétés du Groupe TMX offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des produits d'information et d'autres services à la communauté financière mondiale. Le Groupe TMX a son siège social à Toronto et des bureaux dans l'ensemble du Canada (Montréal, Calgary et Vancouver), dans des marchés clés des États-Unis (New York et Houston), ainsi qu'à Londres, à Pékin et à Singapour. Pour en savoir plus sur le Groupe TMX, visitez le www.tmx.com. Suivez le Groupe TMX sur Twitter : @TMXGroup.

Renseignements :

Shane Quinn
Gestionnaire principal, Communications et affaires publiques
Groupe TMX
416 947-4609
Shane.Quinn@tmx.com

Paul Malcolmson
Directeur général, Relations avec les investisseurs
Groupe TMX

416 947-4317
Paul.Malcolmson@tmx.com