

ÉTUDE DE CAS

Mener à bien des offres publiques de rachat complexes

Comment l'expertise en opérations sur titres a amené l'émetteur à choisir Computershare



Situation

Un important émetteur assujéti doté de processus rigoureux recherchait un partenaire capable de l'accompagner dans la réalisation de plusieurs offres publiques de rachat importantes (OPRI), chacune représentant environ un milliard de dollars canadiens en rachats d'actions. L'émetteur doutait de la capacité de son agent de transfert à mener à bien des opérations sur titres complexes, notamment en ce qui concerne les calculs de réduction proportionnelle, l'exactitude des rapports et le versement rapide des fonds.

Comme l'émetteur n'avait pas réalisé d'OPRI depuis dix ans, il avait besoin d'un partenaire de confiance disposant d'une solide expertise et d'une approche éprouvée.

Défis

Pour mener à bien ces opérations, l'émetteur avait besoin d'une expertise éprouvée en opérations sur titres, notamment pour :

- gérer des rachats d'actions de plus d'un milliard de dollars chacun, pour lesquelles aucune erreur n'était permise;
- effectuer des calculs complexes de réduction proportionnelle nécessitant une double vérification;
- gérer les lettres d'envoi et l'annulation des certificats;
- valider les registres d'actionnaires et effectuer les rapprochements avec exactitude;
- verser les fonds à des milliers d'actionnaires dans les délais prévus.

Aperçu du mandat

- **Envergure de l'opération** : émetteur de premier plan inscrit à deux bourses et comptant un grand nombre d'actionnaires.
- **Complexité** : trois OPRI menées à terme, d'une valeur variant de 790 millions à 2,5 milliards de dollars canadiens.
- **Contexte** : dix ans s'étaient écoulés depuis la dernière OPRI de l'émetteur, qui recherchait un partenaire de confiance possédant une solide expertise des opérations complexes et de grande envergure.

Notre approche



1. Un plan clair et un calendrier réaliste

Comme l'émetteur n'avait pas réalisé d'OPRI depuis dix ans, un plan détaillé a permis d'établir le calendrier, les interdépendances et les livrables.



2. Une gouvernance rigoureuse à chaque étape

Des rencontres régulières ont permis d'harmoniser les efforts des équipes internes, de l'ancien agent de transfert et des partenaires du marché (cabinets d'avocats et courtiers) afin d'assurer des communications transparentes et une exécution coordonnée.



3. Une coordination harmonieuse entre les parties prenantes

L'équipe a travaillé directement avec l'ancien agent de transfert, la DTC et la CDS afin d'assurer l'exactitude des registres et le bon déroulement des opérations.



4. Des outils de précision et une double vérification

Deux spécialistes ont effectué indépendamment les calculs de réduction proportionnelle, puis comparé leurs résultats afin d'en confirmer l'exactitude.

Exactitude opérationnelle

Double vérification des calculs de réduction proportionnelle.

Traitement et annulation des certificats réalisés **sans erreur**.

Exactitude des registres maintenue tout au long de chaque OPRI.

Collaboration des parties prenantes

- Coordination étroite avec l'agent de transfert en place, la DTC et la CDS.
- Rencontres régulières réunissant les différentes parties prenantes afin d'assurer la transparence, l'harmonisation des efforts et une prise de décision efficace.

Retombées de la collaboration

À la suite de trois OPRI menées à terme, l'émetteur a confié à Computershare l'ensemble de ses activités d'agent de transfert, y compris l'intégration de plus de 8 000 actionnaires.

Avantages pour l'émetteur

- ✓ Une confiance accrue grâce à une expertise reconnue en opérations sur titres.
- ✓ Réduction de l'incertitude et des risques opérationnels grâce à une gouvernance rigoureuse et à des communications transparentes.
- ✓ Une exécution rigoureuse, efficace et transparente, même dans les contextes les plus complexes.

Résultats

La réalisation de trois OPRI complexes et de grande envergure a mis en évidence la précision, la fiabilité et la capacité d'exécution de l'équipe. Convaincu par ces résultats, l'émetteur a confié à Computershare l'ensemble de ses activités d'agent de transfert, y compris **l'intégration de plus de 8 000 actionnaires**.

Communiquez avec nous

Nous pouvons vous accompagner dans la réalisation de votre prochaine opération sur titres. Communiquez avec un expert de Computershare pour en savoir davantage sur notre approche et sur **nos services spécialisés**.