

IAM DETTE PRIVÉE – PROFIL CORPORATIF

- Fondée en 1987, IAM Dette Privée est aujourd’hui un gestionnaire indépendant de dette privée de premier plan au Canada.
- IAM Dette Privée est une source importante de capital pour les compagnies canadiennes dans le marché intermédiaire (“mid-market”). Nous avons réalisé plus de 100 financements privés depuis le lancement du fonds IPD I en 2004.
- Nos actifs sous gestion s’élèvent à \$1.8 milliard.

FAITS SAILLANTS

Performance IPD composé: Depuis le lancement du fonds IPD I (août 2005), nos fonds de dette privée ont généré un taux de rendement annualisé composé de **7.35%** contre un rendement de 5.00% pour l’indice FTSE TMX Canada Universe Bond sur la même période (au 30 septembre 2016).

IPD Fonds Dette Privée Corporative IV: Le 4^{ème} fonds de dette privée corporative senior à moyen terme a été pleinement investi en mars 2016, à travers 23 investissements et à un taux d’intérêt moyen pondéré de 6.39%.

IPD Fonds Dette Privée Corporative V: Le 2 novembre 2015, nous avons annoncé la clôture finale de notre 5^{ème} fonds à \$667 millions et nous avons réalisé 6 investissements à ce jour à un taux d’intérêt moyen pondéré de 6.59%.

IAM Fonds Dette Privée en Infrastructure I: En septembre 2016, nous avons clôturé notre premier fonds de dette privée en infrastructure. Le fonds se concentre sur des financements de dette privée senior en projets d’infrastructure canadiens avec un rendement espéré brut de 6%.

Financement en dette privée corporative mid-market

| | |
|----------------------------------|---|
| Entreprise/Industrie | <ul style="list-style-type: none">• Entreprise privée active dans les services alimentaires• Restaurants (cuisine gastronomique et foires alimentaires), service traiteur et gestion d'événements |
| Caractéristiques de l'emprunteur | <ul style="list-style-type: none">• Leader dans son industrie avec une marque reconnue• Flux de trésorerie constants, historique de succès prouvé & excellentes opportunités de croissance• Entreprise très diversifiée avec une équipe de direction expérimentée |
| Pourquoi un prêteur alternatif? | <ul style="list-style-type: none">• Terme et amortissement plus long (capital patient)• Structure du prêt flexible et créative• Taux de roulement très faible des responsables de compte chez IPD |
| Type de prêt et taux d'intérêt | <ul style="list-style-type: none">• Prêt garanti senior, rencontrant les critères de qualité investment grade• Seul prêteur à terme avec une banque qui fournit une petite marge de crédit• Taux d'intérêt fixe (rendement cible de GOCs + > 400 points de base) |
| Structure du prêt | <ul style="list-style-type: none">• Terme fixe de 7 années, amorti sur 7 ans• Faible levier et service de la dette robuste (clauses/ratios testés trimestriellement) |
| Analyse du risque/Due diligence | <ul style="list-style-type: none">• Facteurs macro-économiques, tendances et perspectives de l'industrie, compétition, concentration des clients, analyse financière & stress test, etc. |



Financement en dette privée d'un projet d'infrastructure mid-market

| | |
|----------------------------------|---|
| Projet d'infrastructure | <ul style="list-style-type: none"> • Centre municipal de traitement de biosolides • Financement construction & post-construction |
| Caractéristiques de l'emprunteur | <ul style="list-style-type: none"> • Flux monétaires contractuels à long terme d'une municipalité en Ontario • Entrepreneur expérimenté et risques de construction limités par de nombreux rehaussements de crédit (cautionnements d'exécution, lettres de crédit, garanties etc.) • Opérateur ayant fait ses preuves avec un historique de gestion de projets d'infrastructure similaires |
| Pourquoi un prêteur alternatif? | <ul style="list-style-type: none"> • Capacité à structurer des financements plus petits et expérience dans le financement de projets • Terme et amortissement plus long (capital patient) • Structure du prêt flexible et créative |
| Type de prêt et taux d'intérêt | <ul style="list-style-type: none"> • Garantie de premier rang sur tous les actifs du projet incluant la cession de tous les contrats • Taux d'intérêt fixe (rendement cible de GoCs + > 400 points de base) |
| Structure du prêt | <ul style="list-style-type: none"> • Terme fixe de 10 ans avec un amortissement sur 20 ans • Faible levier et service de la dette robuste (clauses/ratios testés trimestriellement) |
| Analyse du risque/Due diligence | <ul style="list-style-type: none"> • Risque de construction (retards, dépassement de coûts), risque technologique, risque d'approvisionnement, maintenance/panne des équipements, risque réglementaire, risque environnemental |



Financement en dette privée d'un projet d'infrastructure mid-market

| | |
|----------------------------------|---|
| Projet d'infrastructure | <ul style="list-style-type: none"> • Projet de 16 éoliennes (~25 MW) • Financement construction & post-construction |
| Caractéristiques de l'emprunteur | <ul style="list-style-type: none"> • Revenus contractuels à long terme avec un service public provincial (PPA de 25 ans) • Promoteurs du projet très solides avec un bilan financier sain; entrepreneur expérimenté avec des ententes de construction à prix fixe • Opérateur ayant fait ses preuves avec un historique de gestion de projets éoliens similaires |
| Pourquoi un prêteur alternatif? | <ul style="list-style-type: none"> • Capacité à structurer des financements plus petits et expérience dans le financement de projets d'énergies renouvelables • Relation de longue date avec l'équipe, excellente réputation • Structure du prêt flexible et créative afin d'aligner au mieux les intérêts |
| Type de prêt et taux d'intérêt | <ul style="list-style-type: none"> • Garantie de premier rang sur tous les actifs du projet incluant la cession de tous les contrats • Seul prêteur à terme • Taux d'intérêt fixe (rendement cible de GoCs + > 400 points de base) |
| Structure du prêt | <ul style="list-style-type: none"> • 2 tranches: 5 années (bullet) & 10 années (amortissement sur 25 ans) • Faible levier et service de la dette robuste (clauses/ratios testés trimestriellement) |
| Analyse du risque/Due diligence | <ul style="list-style-type: none"> • Risque de construction (retards, dépassement de coûts), problèmes sur le site, disponibilité des ressources, panne des équipements, risque réglementaire, risque environnemental |

