

DÉTAILS DE L'ÉMISSION

Émetteur :	Province de Québec
Cotes de crédit :	Aa2/A+/AA- (Stable/Positive/Stable)
Taille :	500 millions \$CAD
Date de négociation :	24 février 2017
Date d'émission :	3 mars 2017
Date d'échéance :	3 mars 2022
Coupon :	1,65 % s.a.
Taux de rendement :	1,672 %
Prix :	\$99,895
Écart de taux « reoffer » :	+57 pbs
Canada de référence :	CAN 0,50 % du 1 ^{er} mars 2022
Bourses :	Luxembourg Green Exchange (LGX) - Euro MTF Market
Chefs de file :	HSBC, RBC Marché des capitaux et la Banque TD Dominion

Co-chef de file senior
et « Green structuring agent » : SEB



EXÉCUTION

- Mardi le 21 février 2017, le mandat a été annoncé à l'ouverture des marchés, et une invitation pour une conférence téléphonique a été envoyée à l'intention des investisseurs à travers le monde. Plus de 70 personnes se sont joints à cette conférence téléphonique cette journée-là, laquelle présentait le cadre de référence du programme d'obligations vertes du Québec, les projets verts éligibles à être financés par une éventuelle émission d'obligations vertes, ainsi que l'utilisation qu'en serait faite des fonds recueillis.
- Mercredi, le gouvernement du Québec a répondu aux différentes interrogations d'investisseurs.
- Jeudi, la transaction a officiellement été annoncée. Vendredi le 24 février 2017, la transaction a officiellement été lancée et négociée. Au moment de la négociation de l'emprunt, le livre de commandes dépassait les 1,1 milliard de dollars canadiens.

FAITS SAILLANTS

- Le 24 février 2017, le Québec a réalisé sa première émission d'obligations vertes et devient ainsi le second gouvernement à émettre des obligations vertes sur le marché canadien.
- Les fonds levés serviront à financer des projets respectueux de l'environnement, en conformité avec le cadre de référence du programme d'obligations vertes du Québec.
 - Ce cadre de référence s'est vu attribuer la plus haute cote possible par l'organisme CICERO (Center for International Climate and Environmental Research-Oslo), soit la cote « dark green » (vert foncé).
- Plus spécifiquement, Québec a identifié quatre projets de transport en commun répondant aux critères de sélection et qui pourront faire l'objet de financement dans le cadre de la présente émission d'obligations verte, avec une emphase sur l'acquisition de wagons de métro Azur :

NOM DU PROJET	CATÉGORIE	ALLOCATION POTENTIELLE DU FINANCEMENT (%)
Nouvelles voitures de métro AZUR	Transport public	[60-100]
Réno-Systèmes	Transport public	[0-10]
Réno-Infrastructures	Transport public	[0-10]
Achat de bus hybrides	Transport public	[0-20]

- L'émission a suscité un fort intérêt chez les investisseurs ayant des mandats verts ou étant signataires des United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), lesquels ont représenté plus de 90 % des ventes totales.
- L'émission a été offerte sur le marché mondial afin de permettre autant aux investisseurs internationaux que domestiques d'y participer. De cette façon, elle a connu une large distribution dans le marché primaire, avec plus de 60 investisseurs, dont 60 % au Canada, 28 % aux États-Unis, 8 % en Europe et 4 % en Asie. Quant aux types d'investisseurs, 56 % étaient des gestionnaires d'actifs, 17 % des fonds de pension, 11 % des banques, 11 % des assureurs et 5 % d'autres types d'investisseurs.
- Tel que mentionné, cette émission est l'émission inaugurale d'obligations vertes pour le Québec. Au cours des années à venir, le Québec prévoit devenir un émetteur fréquent sur le marché domestique des obligations vertes, en vue de l'aider à se développer davantage et améliorer sa liquidité.

Distribution :

