DAVIES



Carol D. Pennycook
Associée

Bureau
Toronto

Tél.
416.863.5546

Courriel
cpennycook@dwpv.com

Expertise
Droit des sociétés
Marchés financiers et valeurs mobilières
Fusions et acquisitions
Infrastructures
Énergie
Financement

Barreau
Ontario, 1985
Alberta, 1981

« Une super étoile du financement de projets. »

Chambers Canada

Depuis plus de 30 ans, des clients trouvent en Carol une précieuse conseillère. Ils la jugent « extraordinaire lorsqu'il s'agit de faire progresser une opération, et réfléchie au moment de préparer les dossiers en tenant compte de [leurs] besoins. » (*Chambers Global 2016*)

Reconnue dans le classement supérieur de *Chambers Global*, Carol conseille les clients dans la conduite d'un large éventail d'opérations, notamment le financement d'entreprises et de projets, le financement structuré, l'émission de titres d'emprunt sur les marchés financiers, le capital-investissement, les fusions et acquisitions et la restructuration d'entreprises.

Elle consacre une part importante de sa pratique au financement d'opérations, pour le compte de prêteurs et d'emprunteurs. Des sociétés ouvertes et fermées et des institutions financières la choisissent pour son talent à structurer des solutions de financement nationales ou transfrontalières inédites qui répondent parfaitement à leurs exigences.`

Carol tient un rôle dans un grand nombre des plus prestigieux projets de partenariats public-privé canadiens et américains. Elle a brillamment représenté des clients, emprunteurs ou prêteurs, dans le cadre de financements complexes d'infrastructures.

Elle est un ancien membre du conseil d'administration de PPP Canada et a fait partie du comité de direction de notre cabinet.

MANDATS REPRÉSENTATIFS

Corporation de financement d'urgence d'entreprises du Canada
Représentation de la Corporation de financement d'urgence d'entreprises du Canada, société d'État non mandataire et filiale en propriété exclusive de la Corporation de développement des investissements du Canada, en lien avec les accords de financement d'environ 6 milliards de dollars intervenus entre Air Canada et le gouvernement du Canada dans le cadre du programme de Crédit d'urgence pour les grands employeurs (CUGE).

Banque de Montréal, Banque Royale du Canada et La Banque de Nouvelle-Écosse
Représentation de la Banque de Montréal, de la Banque Royale du Canada et de La Banque de Nouvelle-Écosse, en qualité de prêteurs, relativement à la mise en place de facilités de prêt sur marge garanties d'environ 1,1 milliard de dollars consenties à certains actionnaires de GFL Environmental Holdings Inc. Les prêts sur marge ont été mis en place dans le cadre du premier appel public à l'épargne de GFL Environmental Inc. portant sur des actions à droit de vote subalterne et des unités de capitaux propres corporels.

FortisOntario Inc.
Représentation de Fortis Inc. et de sa filiale FortisOntario Inc. relativement au plus important projet d'infrastructure de transport d'électricité de l'Ontario porté par des nations autochtones, qui sera réalisé par Wataynikaneyap Power LP,

Carol D. Pennycook
Associée

Bureau
Toronto

Tél.
416.863.5546

Courriel
cpennycook@dwpv.com

partenariat regroupant 24 nations autochtones et des investisseurs privés dirigés par Fortis. Ce projet s'est classé au palmarès des 10 opérations les plus importantes de 2019 établi par Lexpert.

Consortium TransEd Partners
Représentation du consortium TransEd Partners, qui comprend Fengate Capital Management Ltd., Bechtel Development Company, Inc., EllisDon Capital Inc. et Bombardier Transport Canada Inc., dont la soumission de plus de 1,8 milliard de dollars a été retenue pour la conception, la construction, le financement, l'exploitation et l'entretien du projet de ligne de transport par train léger sur rail Valley Line de la ville d'Edmonton. Ce projet constitue le premier partenariat public-privé conclu par la ville d'Edmonton et le plus important projet visant une seule infrastructure de l'histoire de la ville. Davies a agi comme conseiller juridique principal du consortium dans le cadre de l'opération, notamment aux fins de la négociation des documents relatifs au projet avec la ville d'Edmonton, des documents relatifs à la conception-construction avec l'entrepreneur en conception-construction (y compris en ce qui concerne les véhicules qui circuleront sur le projet), des documents relatifs à l'exploitation et à l'entretien avec l'entrepreneur en exploitation et entretien, des conventions de financement avec les prêteurs et des conventions d'actionnaires intervenues entre les investisseurs. Le financement a pris la forme d'obligations amortissables à long terme de premier rang échéant le 30 septembre 2050 d'un capital de 394 millions de dollars et d'une facilité de crédit de premier rang pour la période de construction d'un montant de 200 millions de dollars.

Fortis Inc.
Représentation de Fortis Inc. relativement à l'acquisition par celle-ci, au coût de 11,3 milliards de dollars américains, de ITC Holdings Corp., entreprise établie à Novi, au Michigan, qui est le plus important distributeur indépendant d'électricité aux États-Unis.

BMO Nesbitt Burns Inc. et Valeurs mobilières TD Inc.
Représentation de BMO Nesbitt Burns Inc. et de Valeurs mobilières TD Inc., agissant à titre d'agents de placement, et de La Banque Toronto-Dominion et la Banque de Montréal, agissant à titre de prêteurs, relativement à un placement privé de billets de premier rang à taux fixe de 3,310 % échéant le 30 novembre 2029 d'un capital global de 400 millions de dollars de Société en commandite H2O Énergie, une coentreprise entre l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et BluEarth Renewables Inc. qui est propriétaire et exploitante de huit centrales hydroélectriques en Ontario d'une puissance installée totale d'environ 142 MW, ainsi que relativement à l'établissement de facilités de crédit de 33,5 millions de dollars pour celle-ci. Société en commandite H2O Énergie est le troisième producteur d'électricité en importance en Ontario.

Port City Water Partners
Représentation du consortium Port City Water Partners, qui comprend Brookfield Financial Corp., Acciona Agua International, S.L. et North America Construction (1993) Ltd., dont la soumission de plus de 200 millions de dollars a été retenue pour la conception, la construction, le financement, l'exploitation et l'entretien du projet Eau potable saine et propre de la ville de Saint John. Ce projet constitue le premier partenariat public-privé conclu par la ville de Saint John. Davies a agi

DAVIES

Carol D. Pennycook
Associée

Bureau
Toronto

Tél.
416.863.5546

Courriel
cpennycook@dwpv.com

comme conseiller juridique principal du consortium dans le cadre de l'opération, notamment aux fins de la négociation des documents relatifs au projet avec la ville de Saint John, des documents relatifs à la conception-construction avec l'entrepreneur en conception-construction, des documents relatifs à l'exploitation et à l'entretien avec l'entrepreneur exploitation et entretien, des conventions de financement avec les prêteurs et des conventions d'actionnaires intervenues entre les investisseurs.

Delta Air Lines, Inc. (Delta)
Représentation, à titre de conseillers juridiques canadiens, de Delta Air Lines, Inc. (Delta) relativement à l'achat par celle-ci de 75 avions CS100 auprès de Bombardier. Cette commande est assortie d'une option permettant à Delta d'acquérir 50 autres avions CS100. Compte tenu du prix courant de ces appareils, la valeur de cette commande ferme est évaluée à environ 5,6 milliards de dollars. La livraison à Delta de ces appareils à la fine pointe de la technologie devrait débuter en 2018.

Consortium dirigé par Acciona
Représentation d'un consortium formé de Acciona Agua S.A., Acciona Agua Internacional, S.L. et Acciona Infrastructure Canada Inc., dont la soumission de 525 millions de dollars a été retenue pour la conception, la construction et le financement du projet d'usine de traitement des eaux usées Lions Gate. Davies a agi comme conseiller juridique principal du consortium dans le cadre de l'opération, notamment aux fins de la négociation des documents relatifs au projet avec Greater Vancouver Sewerage & Drainage District, des documents relatifs à la conception-construction avec l'entrepreneur chargé de ce volet et des conventions de financement avec les prêteurs

Burger King Worldwide, Inc.
Représentation de Burger King Worldwide, Inc. relativement à l'acquisition de Tim Hortons Inc., au prix d'environ 12,5 milliards de dollars, au financement connexe au moyen d'un investissement de Berkshire Hathaway Inc. dans des actions privilégiées d'une valeur de 3 milliards de dollars américains, d'une facilité de crédit garantie de 7,25 milliards de dollars américains et d'un placement privé de billets garantis de deuxième rang d'une valeur de 2,25 milliards de dollars américains, et à une offre publique d'achat corrélative visant les titres d'emprunt en circulation de Tim Horton d'une valeur de 1,2 milliard de dollars américains. L'acquisition a donné lieu à la création de la nouvelle société mondiale Restaurant Brands International, dont le siège est situé au Canada et qui, grâce à des ventes d'environ 23 milliards de dollars américains et à plus de 18 000 restaurants situés dans 100 pays, est la troisième société de restauration rapide en importance au monde. Cette transaction a été désignée l'« opération de fusion et acquisition mondiale de l'année au Canada » par *The American Lawyer* à l'occasion des Global Legal Awards de 2015.

DISTINCTIONS

Construction Lawyers Society of America — Membre « Fellow »

Chambers Global : The World's Leading Lawyers for Business — Droit bancaire et services financiers (*Band 1*); financement de projets (*Band 1*)

Chambers Canada : Canada's Leading Lawyers for Business — Droit bancaire

DAVIES

Carol D. Pennycook
Associée

Bureau
Toronto

Tél.
416.863.5546

Courriel
cpennycook@dwpv.com

et services financiers (*Band 1*); financement de projets (*Band 1*)

National Awards for Innovation & Excellence in P3s du Conseil canadien pour les partenariats public-privé – Lifetime Champion (2023)

IFLR1000 : The Guide to the World's Leading Financial Law Firms — Droit bancaire; financement de projets

IFLR1000 : Women Leaders — Droit bancaire; financement de projets

The Legal 500 Canada — Droit bancaire et services financiers (juriste éminente); projets d'infrastructure (juriste éminente)

WXN — Femmes les plus influentes au Canada : Prix des 100 meilleures

The Lexpert/American Lawyer Guide to the Leading 500 Lawyers in Canada — Droit des sociétés et droit commercial; financement de projets

Lexpert Special Edition : Energy

Lexpert Special Edition : Finance and M&A

Lexpert Special Edition : Infrastructure

Lexpert Guide to US/Canada Cross-Border Lawyers in Canada — Financement

The Canadian Legal Lexpert Directory — Droit des sociétés et droit commercial (le plus fréquemment recommandé); instruments dérivés; financement de projets (le plus fréquemment recommandé); droit bancaire et des institutions financières; financement des entreprises et valeurs mobilières; infrastructures; fusions et acquisitions; capital-investissement

Prix Zenith de Lexpert — La soulignant comme une avocate de pointe au Canada

The Best Lawyers in Canada — Droit bancaire et financier (avocate de l'année 2016 et 2020, Toronto); droit des sociétés (services financiers); instruments dérivés (avocate de l'année 2014, Toronto); énergie; fusions et acquisitions; financement de projets; droit des valeurs mobilières

Martindale-Hubbell — Cote la plus élevée (AV)

Who's Who Legal : Banking — Services financiers; *Who's Who Legal : Project Finance*; *Who's Who Legal : Canada* — Droit bancaire; marchés financiers; financement de projets

Guide d'Expert intitulé *Best of the Best*; Guide d'Expert intitulé *Women in Business Law*; Guides d'Expert — Droit bancaire et financement

MATIÈRE À RÉFLEXION

Si ça fonctionne, pourquoi y toucher? Commentaires de Davies sur le projet intitulé *Loi sur les marchés des capitaux*
25 févr. 2022

Signatures électroniques : Guide à l'intention des entreprises de l'Ontario
4 mars 2021

Retour à la normale? La Cour d'appel de l'Ontario infirme la décision *ClearFlow*

DAVIES

Carol D. Pennycook
Associée

Bureau
Toronto

Tél.
416.863.5546

Courriel
cpennycook@dwpv.com

concernant l'obligation d'énoncer le taux d'intérêt prévue à l'article 4 de la *Loi sur l'intérêt*
6 sept. 2018

Obligation d'énoncer le taux d'intérêt selon l'article 4 de la *Loi sur l'intérêt*: le fantôme secoue ses chaînes
9 févr. 2018

L'opposabilité des sûretés par maîtrise des comptes de dépôt en garantie : Faits récents en Ontario
7 déc. 2016

The Banking Regulation Review, septième édition : chapitre sur le Canada
1 mai 2016

The Banking Regulation Review, sixième édition : chapitre sur le Canada
8 juin 2015

FORMATION

University of Calgary, J.D., 1980
University of Calgary, B.Sc., 1972

ADHÉSIONS PROFESSIONNELLES

Construction Lawyers Society of America, membre « Fellow »
Trial Law Institute
Diversity Law Institute

CONSEILS ET COMITÉS

Infrastructure Ontario, directrice
PPP Canada (P3C), ex-membre du conseil

ENGAGEMENT COMMUNAUTAIRE

Carswell, *Canadian Corporation Precedents* et *Canadian Securities Law Precedents*, comité de rédaction
Gouvernement de l'Ontario, *Loi sur les contrats à terme sur marchandises*, comité consultatif, présidente
Institut de Cardiologie de Montréal, campagne de financement « Polo avec Cœur », organisatrice

CHARGES D'ENSEIGNEMENT

Carol est professeur auxiliaire à la Osgoode Hall Law School. Elle a collaboré à l'élaboration de l'atelier avancé en droit des affaires portant sur les fusions et acquisitions qui y est offert et en assure maintenant la coordination.