

Modalités finales et analyse du livre d'ordres

Émetteur :	PSP Capital Inc.	Écart d'émission :	57 pdb de plus que le taux de 2,25 % du GdC en juin 2025
Format :	Obligations à taux fixe	Taille du livre d'ordres :	~2,2 G\$ CA
Cote :	Aaa/AAA/AAA (stables) Moody's/S&P/DBRS	Nombre d'investisseurs :	70 investisseurs
Montant de l'émission :	1,25 G\$ CA	Nombre d'ordres ≥ 25 M\$:	26 ordres
Coupon :	3,00 %	% de participation internationale :	18 %
Échéance :	5 novembre 2025	Principaux chefs de file :	RBC / CIBC / TD

Survol de la transaction

- Le 1^{er} novembre 2018, RBC, CIBC et TD ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors d'une émission d'obligations 3,00 %, série 11, échéant le 5 novembre 2025, pour un montant de 1,25 G\$ CA.
- La dernière émission de PSP Capital Inc. remontait à octobre 2017 à la réouverture de l'émission d'obligations 3,03 %, série 5, échéant le 22 octobre 2010, pour 500 M\$ CA.

À propos de l'émetteur

- PSP Capital Inc. est une filiale en propriété exclusive de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »).
- Investissements PSP est l'un des plus importants gestionnaires de fonds pour des régimes de pensions au Canada avec un actif net sous gestion de 153,1 milliards de dollars au 31 mars 2018.
- La première émission a eu lieu en 2008.
- L'encours de la dette de PSP Capital Inc. s'élève désormais à 7,25 G\$ CA.

Principaux faits saillants de la transaction

Exécution **Mandat :** Annoncé officiellement sur le marché le mardi après-midi 30 octobre (durant la nuit du 31 octobre pour le marché asiatique) afin de donner la chance aux investisseurs internationaux de répondre à l'offre.

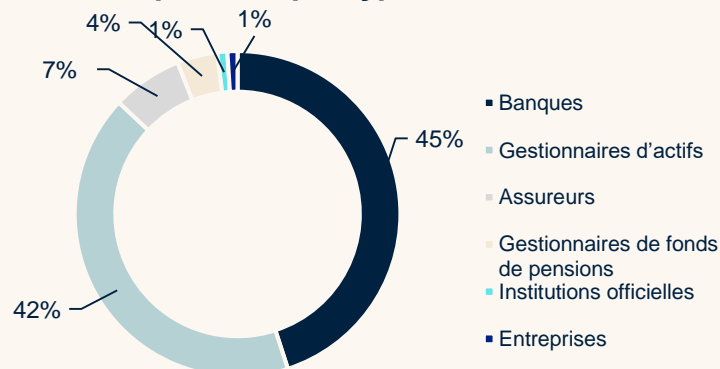
Annnonce de la transaction : Le livre d'ordres a été ouvert le mercredi matin 31 octobre, avec des déclarations d'intérêt initiales de l'ordre de 1,6 G\$ CA et un prix initial d'environ 57,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2025.

Livre d'ordres : Le livre d'ordres a été ouvert pendant 24 heures pour permettre la participation d'investisseurs internationaux. PSP Capital a ainsi été en mesure de recueillir 600 M\$ CA supplémentaires.

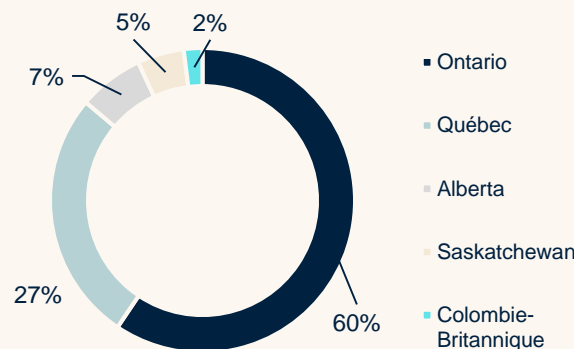
Prix : Le prix de la transaction a été fixé le matin du jeudi 1^{er} novembre à 99,843 \$ CA, avec un rendement de 3,025 %, un coupon de 3,00 % et un écart de 57,0 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2025.

- Analyse du livre d'ordres**
- Le livre d'ordres a atteint environ 2,2 G\$ CA.
 - Le livre d'ordres était tout d'abord composé d'intentions d'achats provenant de gestionnaires d'actifs et de trésoreries bancaires.
- Faits saillants**
- La plus grande transaction 7 ans de PSP Capital, ayant obtenu le plus d'acheteurs pour une transaction de cette ampleur.
 - Quinze nouveaux acheteurs ont acquis 140 M\$ CA en tout (11 % de l'offre).
 - L'écart de PSP équivalait à 20,5 pdb de plus que pour une OHC à échéance équivalente, soit un écart de 12,5 pdb plus serré que lors de la précédente transaction 7 ans de PSP.
 - Les nouvelles obligations 3,00 % de PSP se sont négociées à 1 pdb plus serré à la clôture.

Répartition par type d'investisseur



Répartition par province



Répartition par région

