

## Modalités finales et analyse du carnet de commandes

<b>Émetteur:</b>	PSP Capital Inc.	<b>Écart d'émission:</b>	60 pdb au-dessus du taux GdC 2,25 % de juin 2029
<b>Format:</b>	Obligations à taux fixe	<b>Taille du carnet de commandes:</b>	Plus de 950 M\$ CA
<b>Cote:</b>	Aaa / AAA / AAA (Stables) Moody's / S&P / DBRS	<b>Nombre d'investisseurs:</b>	46 investisseurs
<b>Montant de l'émission:</b>	500 M\$ CA	<b>Nombre de commandes ≥ 25 M\$ CA:</b>	14 commandes
<b>Coupon:</b>	2,05 %	<b>% de participation internationale:</b>	~20 %
<b>Échéance:</b>	15 janvier 2030	<b>Principaux chefs de file:</b>	RBC / DESJ / FBN

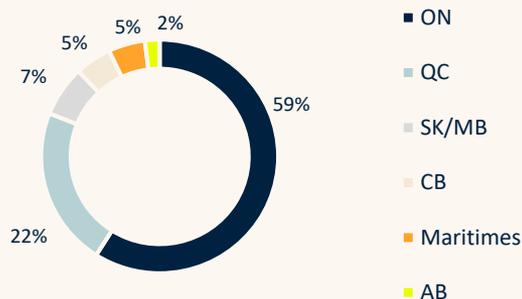
## Survol de la transaction

- Le 20 février 2020, RBC, DESJ et FBN ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors la réouverture de l'obligation 2,05 %, série 12, échéant le 15 janvier 2030, pour un montant de 500 M\$ CA, augmentant ainsi son encours en circulation à 1,25 G\$ CA.
- La dernière émission de dette à terme de PSP Capital Inc. remontait à décembre 2019 et consistait à une offre initiale de 750 M\$ CA de l'obligation 2,05 %, série 12, échéant le 15 janvier 2030.

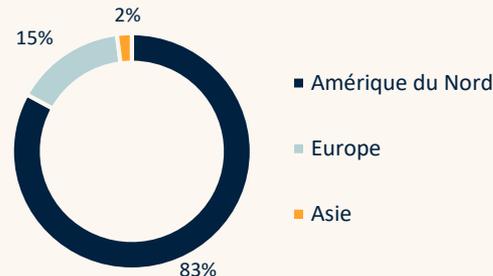
## Au sujet de l'émetteur

- 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 168 milliards de dollars au 31 mars 2019.
- La première émission a eu lieu en 2008.
- L'encours de la dette à terme de PSP Capital Inc. s'élève désormais à 9,5 G\$ CA.

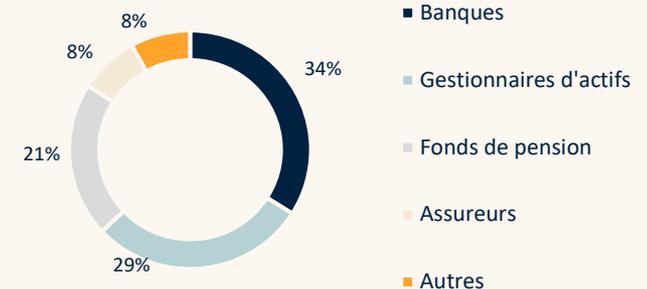
## Répartition par province



## Répartition par région



## Répartition par type d'investisseur



## Principaux faits saillants de la transaction

**Exécution** **Annonce de la transaction:** Transaction lancée officiellement le mercredi 19 février en matinée. Le carnet de commandes s'est ouvert avec un écart initial d'environ 60,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,25 % de juin 2029, reflétant le contexte du marché.

**Carnet de commandes:** La prise des commandes pour les investisseurs nord-américains et internationaux s'est conclue le jeudi 20 février à 9h00. Durant les heures nord-américaines, PSP Capital Inc. a été en mesure de recueillir ~850 M\$ CA d'intérêt. À la suite des heures locales de négociation, des commandes supplémentaires d'un montant avoisinant 100 M\$ CA se sont ajoutées au carnet.

**Prix:** Le prix de la transaction a été établi en début d'après-midi le jeudi 20 février à 101,344 \$, pour un taux de 1,900 % et un écart de 60,0 pdb au-dessus du taux GdC 2,25 % de juin 2029 (fixé à 108,27 \$ / 1,300 %).

### Analyse du carnet de commandes

- 46 commandes totalisant plus de 950 M\$ CA.
- La transaction a suscité un intérêt marqué auprès des trésoreries de banque et des gestionnaires d'actifs. Les compagnies d'assurance ont encore une fois démontré une bonne demande pour l'émission.

### Faits saillants

- Participation internationale accrue par rapport à l'émission initiale
- L'écart lors de la réouverture a été établi à 23 pdb au-dessus de la courbe des obligations hypothécaires du Canada (CMB).
- 5 nouveaux investisseurs et 2 investisseurs qui n'avaient pas participé depuis 2016
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 12 différentes séries d'obligations, a procédé à 6 réouvertures pour ainsi lever un montant total de 12,65 G\$ CA