

Modalités finales et analyse du livre d'ordres

Émetteur :	PSP Capital Inc.	Écart d'émission :	56,5 pdb de plus que GdC
Format :	Obligations à taux fixe	Taille du livre d'ordres :	~2,1 G\$ CA
Cote :	Aaa/AAA/AAA (stables) Moody's/S&P/DBRS	Nombre d'investisseurs :	90 investisseurs
Montant de l'émission :	1,75 G\$ CA	Nombre d'ordres > 25 M\$:	31 ordres
Coupon :	1,73 %	% de participation internationale :	21 %
Échéance :	21 juin 2022	Principaux chefs de file :	TD / BMO / CIBC

Survol de la transaction

- Le 16 juin 2017, TD, BMO et CIBC ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs dans le cadre du plus important placement de référence canadien de PSP Capital Inc.
- La dernière émission de PSP Capital Inc. remontait à novembre 2016 et consistait en des obligations 7 ans pour un capital de 1 G\$ 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 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 5,5 G\$ CA.

Principaux faits saillants de la transaction

Exécution **Mandat :** Annoncé officiellement sur le marché le matin du mercredi 14 juin. La transaction suivait la fin de la tournée de PSP Capital Inc. dans l'Ouest canadien qui s'est conclue à la fin mai.

Annonce de la transaction : Le livre d'ordres a été ouvert le jeudi matin 15 juin, avec des déclarations d'intérêt initiales de l'ordre de 1,3 G\$ CA et un prix initial d'environ 56,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,75 % de juin 2022.

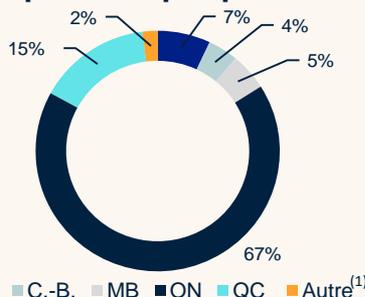
Livre d'ordres : Le livre d'ordres a été ouvert pendant 24 heures pour permettre la participation d'investisseurs internationaux. PSP Capital a ainsi été en mesure de recueillir 700 M\$ CA supplémentaires et de se positionner de manière à réaliser sa plus grande transaction en une seule tranche.

Prix : Le prix de la transaction a été fixé le matin du vendredi 16 juin à 100,00 \$, avec un rendement et un coupon de 1,73 % et un écart de 56,5 pdb de plus que le taux du GdC de 2,75 % de juin 2022.

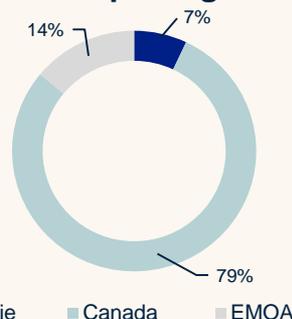
- Analyse du livre d'ordres**
- Le livre d'ordres était tout d'abord composé d'intentions d'achats provenant de trésoreries de banques.
 - Le livre d'ordres a atteint environ 2,1 G\$ CA.
 - La transaction a obtenu le plus grand nombre d'acheteurs jamais vu pour PSP Capital Inc. avec un total de 90 acheteurs institutionnels.

- Faits saillants**
- Il s'agit de la plus grande transaction de PSP Capital Inc. avec une émission de référence de 1,75 G\$ CA.
 - Le coupon est le deuxième plus bas pour PSP Capital Inc.
 - Les nouvelles obligations de PSP à 1,73 % se sont négociées 1 pdb plus serré à l'ouverture.

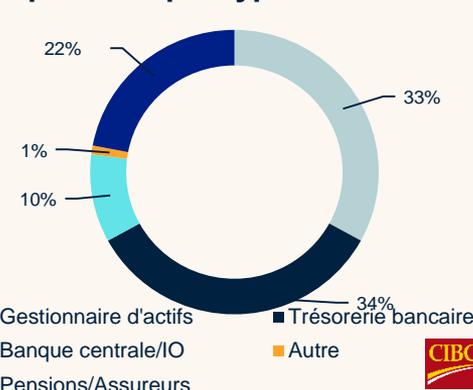
Répartition par province



Répartition par région



Répartition par type d'investisseur



(1) Représente la participation de la Nouvelle-Écosse, de la Saskatchewan et du Nouveau-Brunswick.