

Modalités finales et analyse du livre d'ordres

Émetteur :	PSP Capital Inc.	Écart d'émission :	34 pdb de plus que le taux de 0,75 % du GdC en sept. 2020
Format :	Obligations à taux fixe	Taille du livre d'ordres :	Plus de 1,5 G\$ CA
Cote :	Aaa/AAA/AAA (stables) Moody's/S&P/DBRS	Nombre d'investisseurs :	66 investisseurs
Montant de l'émission :	500 M\$ CA en réouverture	Nombre d'ordres >= 10 M\$ CA :	42 ordres
Encours total :	1,0 G\$ CA	% de participation internationale :	37 %
Coupon :	3,03 %	Principaux chefs de file :	TD / BMO / CIBC
Échéance :	22 octobre 2020		

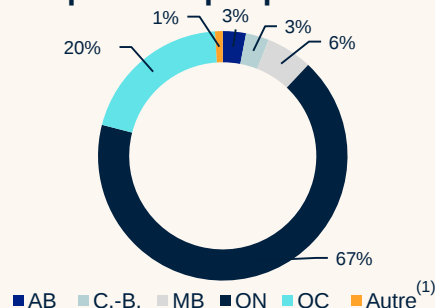
Survol de la transaction

- Le 19 octobre 2017, TD, BMO et CIBC ont agi à titre de chefs de file et d'administrateurs lors de la réouverture de l'émission d'obligations 3,03 %, série 5, échéant le 22 octobre 2020, pour un montant de 500 M\$ CA.
- L'encours total des obligations de série 5 s'élève désormais à 1,0 G\$ CA.
- La dernière émission de PSP Capital Inc. remontait à juin 2017 et consistait en obligations 5 ans pour un montant de 1,75 G\$ CA.

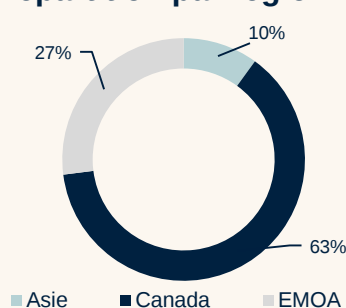
À propos de l'émetteur

- 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 6 G\$ CA.

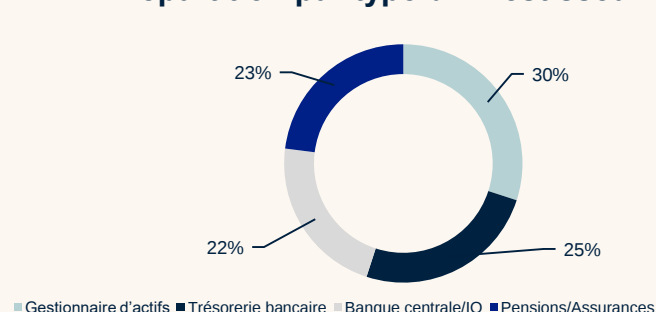
Répartition par province



Répartition par région



Répartition par type d'investisseur



Principaux faits saillants de la transaction

Exécution

Mandat : Annoncé officiellement sur le marché le mardi soir 17 octobre (matin du 18 octobre sur 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 18 octobre, à un prix initial d'environ 34 pdb de plus que le taux de 0,75 % du GdC de septembre 2020.

Livre d'ordres : Le livre d'ordres a été ouvert près de 24 heures afin de permettre la participation des investisseurs internationaux. PSP Capital a ainsi été en mesure de recueillir plus de 1,5 G\$ CA.

Prix : Le prix de la transaction a été fixé le matin du jeudi 19 octobre à 103,407 \$ CA, avec un rendement à la réouverture de 1,856 %, un coupon de 3,03 % et un écart de 34 pdb de plus que le taux de 0,75 % du GdC de septembre 2020.

Analyse du livre d'ordres

- Le livre d'ordres est supérieur à 1,5 G\$ CA.
- La demande des investisseurs était répartie également entre les gestionnaires d'actifs, les trésoreries, les banques centrales, et les régimes de pensions et assureurs.

Faits saillants

- Les obligations à 3,03 %, série 5, de PSP Capital ont clôturé 1 pdb plus serré.
- Le total de 66 acheteurs est le plus élevé jamais vu à PSP Capital Inc. pour une transaction de 3 ans et correspond à la moyenne d'investisseurs des trois dernières transactions.
- Le taux de 1,856 % est le plus bas jamais vu dans une transaction de 3 ans de PSP Capital Inc.
- La participation d'investisseurs internationaux (37 %) est forte par rapport à 21 % lors de la transaction de juin 2017.
- Depuis sa transaction inaugurale en décembre 2008, PSP Capital Inc. a émis 10 séries différentes d'obligations et levé un total de 9,15 G\$ CA, y compris 3 réouvertures.

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