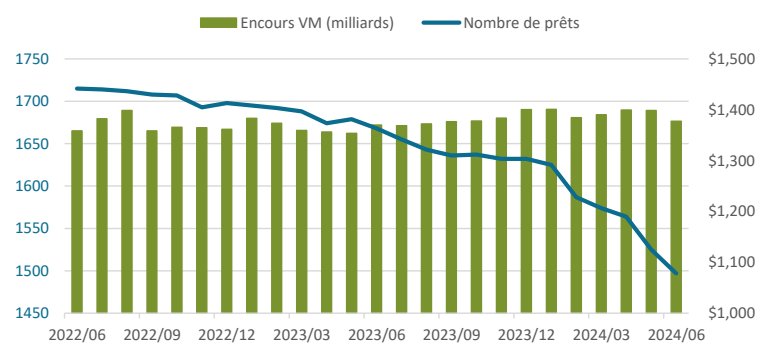
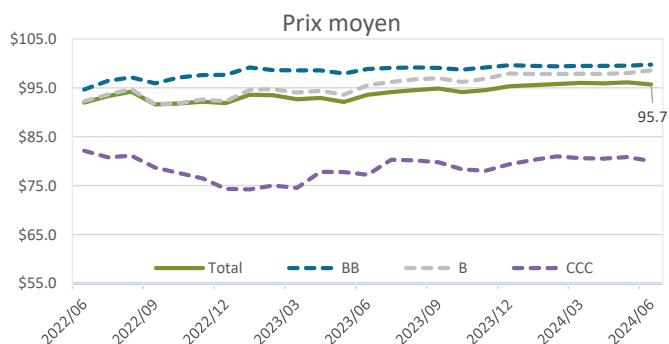


PRÊTS BANCAIRES

Volume ¹			Performance				Taux de rend. (3 ans) ⁴							
	(milliards \$US)	Variation (milliards \$US) (%)	1 mois	3 mois	2024 à ce jour	12 mois	Poids	Taux de rend. (3 ans) ⁴						
2024 juin	136	+114 +521%	Indice Crédit Suisse global ²				8.6%							
2023 juin	22		Industrie ²											
2024 (à jour)	727	+586 +417%	1 mois	3 mois	2024 à ce jour	12 mois	Poids	Taux de rend. (3 ans)						
2023 (à jour)	140		Aérospatial				3.5%	7.3%						
2024 (12M)	967	+756 +359%	Produits chimiques				4.5%	8.4%						
2023 (12M)	211		Biens de cons. Durables				1.2%	8.8%						
Transaction importantes			Biens de cons. non durables				2.1%	8.7%						
Worldpay	Refinancement	Ba3/BB	Énergie				2.4%	7.5%						
5,2 milliards \$	Tech. de l'information	S+250	Financières				8.1%	7.5%						
Segwick	Refinancement	B2/B+	Épicerie/Pharmacie				0.1%	9.3%						
4,91 milliards \$	Financières	S+300	Prod. alimentaire/Restauration				3.6%	8.2%						
CLO (Volume d'émission)			Produits forestiers/Contenants				2.7%	8.6%						
	(milliards \$US)	Variation (milliards \$US) (%)	Loisirs				4.8%	7.2%						
2024 juin	6.2	+1.5 +33%	Santé				11.7%	9.1%						
2023 juin	4.7		Habitation				4.1%	7.9%						
2024 (à jour)	75.6	+20.1 +36%	Tech. de l'information				15.5%	9.4%						
2023 (à jour)	55.5		Fabrication				4.2%	8.5%						
Mouvements de capitaux (fonds d'invest. au détail)			Médias/Télécomm.				9.7%	10.3%						
	(milliards \$US)	Variation (milliards \$US) (%)	Métaux/Minéraux				0.4%	8.3%						
2024 juin	1.2	+1.3 N/A	Commerce au détail				2.8%	8.9%						
2023 juin	-0.1		Service				12.3%	8.4%						
2024 (à jour)	10.4	+23.7 N/A	Transport				3.9%	8.9%						
2023 (à jour)	-13.3		Services publics				2.4%	7.2%						
Faits saillants			Note de crédit²											
<p>La cadence des nouvelles émissions a légèrement ralenti en juin 2024 par rapport au mois précédent. Le marché des prêts bancaires a atteint un certain équilibre entre l'offre et la demande, ce qui s'est reflété dans les conditions de marché. Le volume des nouvelles émissions reste néanmoins cinq fois plus élevé qu'à la même période l'année dernière. Les activités de refinancement demeurent prédominantes, représentant 82 % des émissions mensuelles. Les activités de fusions et acquisitions sont légèrement en hausse par rapport au mois précédent, mais ne représentent que 7 % des nouvelles émissions. Les nouvelles transactions devraient revenir en plus grand nombre dès septembre.</p> <p>Du côté de la demande, les émissions de CLO (Collateralized Loan Obligations) sont en diminution par rapport aux mois précédents, principalement en raison des prix élevés des prêts bancaires. Il faut remonter à décembre 2023 pour retrouver un volume aussi faible. On observe également une entrée de capitaux provenant des fonds d'investissement au détail.</p>			BBB (partagé)				0.2%	1.8%	3.6%	8.0%	4.7%	5.9%		
			BB				0.5%	1.9%	3.8%	8.6%	15.6%	6.5%		
			BB (partagé)				-0.2%	1.6%	3.9%	9.4%	16.1%	7.8%		
			B				0.4%	2.0%	4.5%	11.3%	48.6%	8.2%		
			B (partagé)				-0.5%	-1.4%	1.9%	9.0%	3.6%	15.9%		
			CCC/CCC (partagé)				-0.4%	2.4%	8.6%	18.6%	5.9%	16.1%		
			Autres (sous CCC/sans note)								5.6%			
						Indice Prêts Bancaires Qualité³				0.3%	1.8%	3.6%	8.3%	6.5%

Indice Credit Suisse²



¹ Source : CreditSights

² Indice Credit Suisse global (Couvert en \$CAN) - Données de Credit Suisse Fixed Income Research

³ 5% Bons du trésor (91 jours) / 76% Crédit Suisse BB ex énéraie, mines et métaux / 19% Crédit Suisse B+ ex énéraie, mines et métaux (Couvert \$CAN)

⁴ Suppose une durée de vie de 3 années (ou moins s'il y a lieu), les intérêts convertis de variables à fixes et la couverture en \$CAN