

Finances de l'Ontario du premier trimestre de 2004-2005

Programme d'emprunt à long terme sur les marchés publics de 2004-2005

On prévoit que les emprunts à long terme de la province et de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO) sur les marchés publics s'élèveront à 23,8 milliards de dollars en 2004-2005, soit 1,6 milliard de dollars de moins qu'en 2003-2004. Plus de 70 % de ces emprunts serviront au refinancement de la dette arrivant à échéance de 16,1 milliards de dollars et au remboursement anticipé de la dette de 1,0 milliard de dollars.

Programme consolidé d'emprunt

(en milliards de dollars)	2004-2005			
	Chiffres provis. 2003-2004	Plan budgétaire	Pers- pectives actuelles	Modif. en cours d'exercice
Déficit	6,2	2,2	2,2	-
Redressements pour :				
les éléments sans effet sur la trésorerie compris dans le déficit	(1,3)	3,2	3,2	-
l'amortissement des immobilisations corporelles importantes	(0,8)	(0,8)	(0,8)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles importantes	1,3	1,6	1,6	-
Dette arrivant à échéance	13,3	16,1	16,1	-
Rachats de titres de créance	1,6	1,0	1,0	-
Emprunts auprès du Régime de pensions du Canada	(0,1)	(1,1)	(1,0)	0,1
Augmentation/(Diminution) des espèces et des quasi-espèces	0,9	-	-	-
Diminution/(Augmentation) des emprunts à court terme	1,3	0,2	0,1	(0,1)
Autres utilisations/(sources) des espèces	3,0	1,4	1,3	-
Total des emprunts à long terme sur les marchés publics	25,4	23,8	23,8	-

Nota : Les totaux ne correspondent pas toujours à la somme des éléments en raison de l'arrondissement des chiffres.

Mise à jour sur les emprunts

(en milliards de dollars)	Contractés	Restants	Total
Province	4,7	14,9	19,6
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	1,1	3,1	4,2
Total	5,8	18,0	23,8

Au 30 juin 2004, 5,8 milliards de dollars avaient été mobilisés. Depuis la fin du trimestre, la province a mobilisé 2,4 milliards de dollars de plus. Après un peu plus du quart de l'exercice, la province a complété près de 35 % de son programme d'emprunt, ce qui représente une somme de 8,3 milliards de dollars.

Jusqu'à présent, la province a eu recours à un certain nombre d'instruments pour diversifier son programme d'emprunt à long terme. Sur le marché intérieur, elle a eu recours à divers effets à moyen terme comportant différentes échéances et structures en fonction des préférences des investisseurs. Ceux-ci comportent une émission obligataire sur le marché intérieur, des obligations à taux variable et des billets en bonne et due forme s'adressant aux épargnants. La province a aussi obtenu 1,1 milliard de dollars provenant de la dixième campagne de vente annuelle des Obligations d'épargne de l'Ontario.

Sur les marchés internationaux, la province a mobilisé 1,3 milliard de dollars d'une émission internationale de 1 milliard de dollars américains et de trois émissions ciblant des investisseurs institutionnels de son programme d'euro-obligations à moyen terme, dont la première euro-obligation à moyen terme en livres sterling de l'Ontario depuis 1998.

Démarche à l'égard des emprunts

Pour combler ses besoins de financement à long terme sur les marchés publics de 2004-2005, la province continuera de suivre une démarche souple en matière d'emprunt en surveillant les marchés financiers nationaux et internationaux et en y ayant accès.

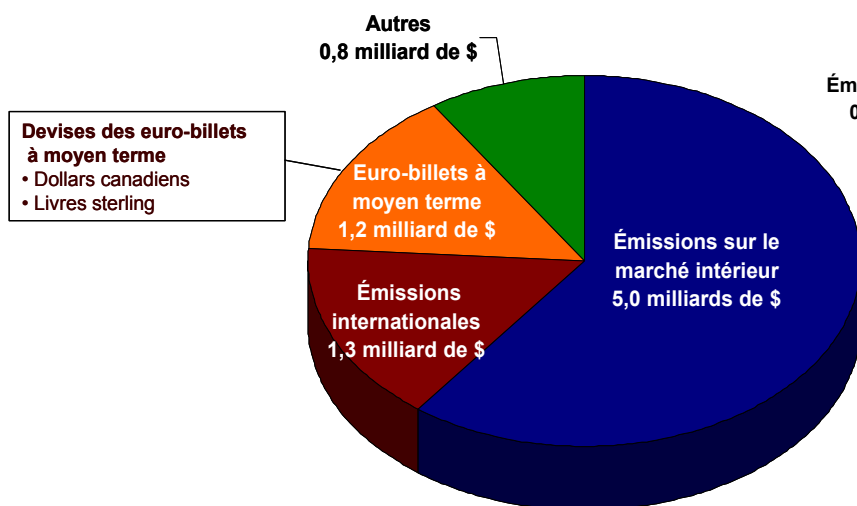
La province envisagera un large éventail d'instruments pour diversifier son portefeuille de dettes et respecter les préférences des investisseurs. Par exemple, la province continuera à émettre des produits en bonne et due forme de son programme d'effets à moyen terme sur le marché intérieur et d'obligations à taux variable. De plus, l'Ontario s'attend à procéder à un certain nombre d'émissions obligataires en 2004-2005. La province accèdera aux marchés internationaux lorsque cela s'avérera avantageux. Par exemple, on prévoit que la province mobilisera des fonds supplémentaires sur le marché international en dollars américains et des obligations en eurodollars canadiens.

Bulletin préparé par l'Office ontarien de financement. Ces données sont présentées à titre d'information uniquement et ne constituent ni une offre de vente ni un démarchage de valeurs mobilières. Elles n'ont été approuvées par aucun organisme de réglementation des valeurs mobilières et la décision d'acheter des valeurs ne doit pas être prise uniquement en fonction de ces données. Il peut y avoir des erreurs ou des omissions attribuables à la conversion électronique, au téléchargement ou à des modifications non autorisées. Même si, au moment de les rendre publiques, ces données étaient jugées fiables à ce jour, **RIEN NE GARANTIT QUE LE PRÉSENT DOCUMENT OU LES RENSEIGNEMENTS QU'IL CONTIENT SONT EXACTS OU COMPLETS.**

Emprunts à long terme sur les marchés publics en 2004-2005

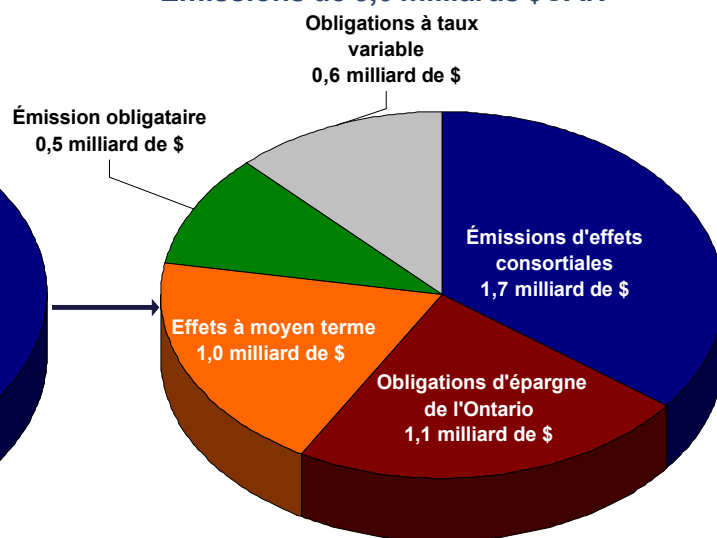
Total des emprunts à long terme sur les marchés publics

Émissions de 8,3 milliards \$CAN



Émissions sur le marché intérieur par genre d'instrument

Émissions de 5,0 milliards \$CAN



Nota: Les totaux ne correspondent pas toujours à la somme des éléments en raison de l'arrondissement des chiffres.

Au 26 juillet 2004

Perspectives à moyen terme

Perspectives à moyen terme : Programme consolidé d'emprunt de la province*

(en milliards de dollars)	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008
Déficit/(Excédent)	2,2	2,1	1,5	0,0
Redressements estimatifs pour les éléments sans effet sur la trésorerie compris dans le déficit	2,4	1,2	1,1	1,1
Acquisition d'immobilisations corporelles importantes	1,6	1,7	1,9	1,7
Dette arrivant à échéance				
Dette active	16,1	18,9	11,8	9,7
Impact différentiel du refinancement futur	-	-	2,1	5,6
Total partiel	16,1	18,9	13,9	15,3
Rachats de titres de créance	1,0	1,0	1,0	1,0
Emprunts auprès du Régime de pensions du Canada	(1,0)	(1,2)	(0,4)	(0,4)
Diminution/(Augmentation) des emprunts à court terme	0,1	-	-	-
Autres utilisations/(sources) des fonds	1,3	0,2	-	0,1
Emprunts à long terme qu'on prévoit contracter sur les marchés publics	23,8	23,9	19,0	18,8

* Au 30 juin 2004.

Nota : Les totaux ne correspondent pas toujours à la somme des éléments en raison de l'arrondissement des chiffres.

Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique (OOFIS)

- Comme cela est indiqué dans le budget de l'Ontario de 2004, l'Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique (OOFIS) permet aux municipalités et au secteur parapublic d'obtenir un financement abordable et efficace pour répondre à leurs besoins quant à l'infrastructure publique essentielle.
- Grâce à l'OOFIS, des emprunteurs peuvent obtenir des taux d'intérêt plus faibles que s'ils avaient recours à des sources traditionnelles de financement, ils peuvent réaliser des économies sur les coûts de transaction et ils peuvent bénéficier d'échéances plus longues que celles qui sont généralement accordées par des prêteurs commerciaux.
- Le Programme de prêts pour le renouvellement de l'infrastructure de l'OOFIS de 2004-2005 mettra l'accent sur les municipalités. Il s'étendra par la suite aux conseils scolaires, aux hôpitaux, aux collèges et universités, aux établissements municipaux de soins de longue durée et aux fournisseurs de logements abordables.
- Les Obligations pour le renouvellement de l'infrastructure financeront le Programme de prêts pour le renouvellement de l'infrastructure de l'OOFIS. Ces obligations seront offertes aux investisseurs institutionnels et aux particuliers. La première émission d'Obligations pour le renouvellement de l'infrastructure devrait avoir lieu à l'automne 2004.
- Les Obligations pour le renouvellement de l'infrastructure ne sont pas garanties par la province; les emprunteurs du secteur public auprès de l'OOFIS devront donc faire preuve de responsabilité et de discipline.**

Dette de l'Ontario

Portefeuille de la dette de la province de l'Ontario
(Chiffres provisoires au 30 juin 2004)

Dette¹		Exposition aux risques	Risque actuel	Limite polit.
Dette nette*	142,4 milliards \$	Province		
Dette nette/PIB	27,7 %	Exposition aux risques de taux d'intérêt	11,9 %	25,0 %
Statistiques sur la dette (Total de la dette**)		Exposition aux risques de change	1,2 %	5,0 %
Pourcentage des emprunts contractés sur les marchés publics	83 %	SFIEO		
Pourcentage d'émissions en dollars CAN	80 %	Exposition aux risques de taux variables	18,1 %	20,0 %
Taux d'intérêt effectif (moyenne pondérée) ²	6,7 %	Exposition aux risques de change	0 %	5,0 %

* La dette nette représente la différence entre le total du passif et le total des actifs financiers de la province.

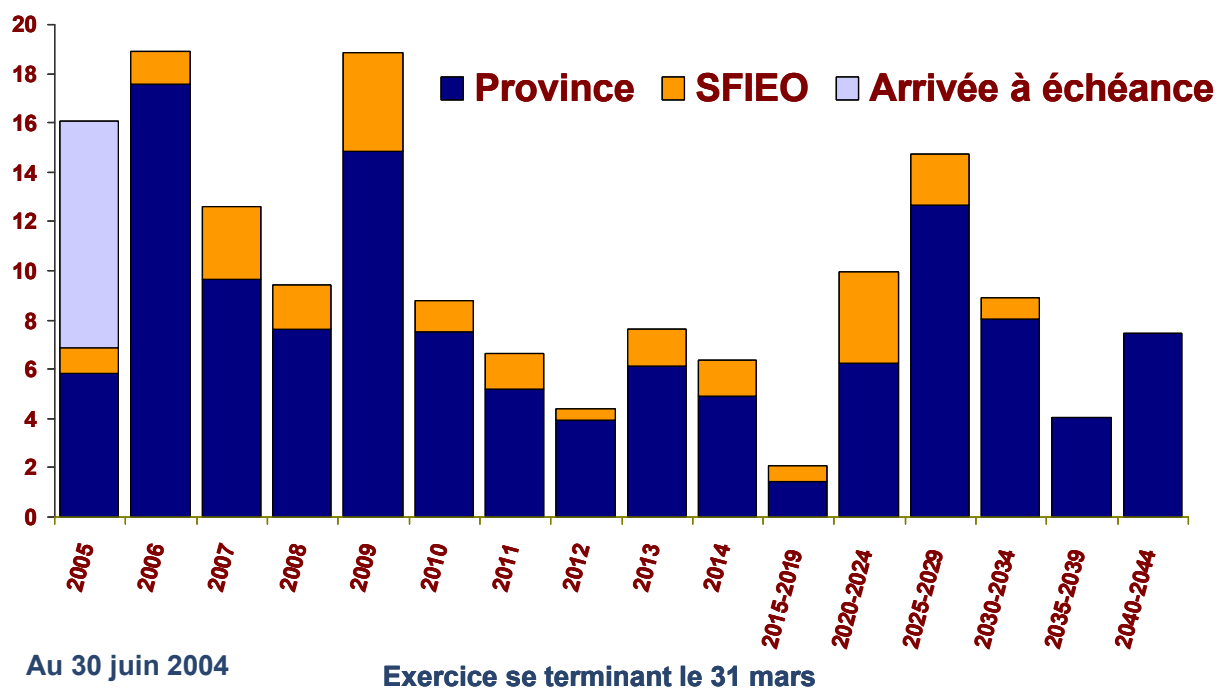
¹ Perspectives actuelles pour 2004-2005

** Le total de la dette représente les emprunts faits par la province sur les marchés publics et non publics.

² Au 31 mars 2004

Profil de la dette à long terme de l'Ontario venant à échéance

(en milliards de dollars canadiens)



Dette de l'Ontario et dette de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO) au 30 juin 2004.

La province emprunte pour le compte de la SFIEO. En échange, la SFIEO émet des obligations à la province. Exclut la dette à court terme et autres éléments de passif de la province de l'Ontario et de la SFIEO. Suppose que les obligations à option seront remboursées à la date la plus rapprochée possible.

Perspectives économiques et financières

(en millions de dollars)

	Chiffres provis. 2003-2004	2004-2005		
		Plan budgétaire	Perspect. actuelles**	Modif. en cours d'exercice
Revenus*	68 250	78 360	78 364	4
Charges				
Programmes	62 518	66 695	66 695	--
Immobilisations	2 202	2 575	2 575	--
Intérêt sur la dette	9 752	10 329	10 329	--
Total des charges	74 472	79 599	79 599	
Réserve	--	1 000	1 000	--
Excédent/(Déficit)	(6 222)	(2 239)	(2 235)	4

*Comprend une hausse unique des revenus de 3 881 millions de dollars attribuable à l'élimination, en 2004-2005, du passif lié aux conventions d'achat d'électricité passées avec les producteurs privés d'électricité.

** Mis à jour le 30 juin 2004 conformément aux Finances de l'Ontario du premier trimestre de 2004-2005.

Source : ministère des Finances de l'Ontario.

Résultats affichés au cours de l'exercice 2004-2005

Déficit prévu de 2,2 milliards de dollars

Le déficit prévu actuellement pour 2004-2005 est inférieur de 4 millions de dollars aux perspectives financières indiquées dans le plan budgétaire. Au 30 juin 2004, un déficit de 2 235 millions de dollars est projeté pour 2004-2005.

Revenus de 78,4 milliards de dollars

Les revenus prévus sont de 78 364 millions de dollars, soit 4 millions de dollars nets de plus que dans le plan budgétaire, en raison principalement d'une augmentation des revenus devant provenir de l'impôt sur le revenu des particuliers découlant des renseignements préliminaires sur les cotisations de 2003 et d'années antérieures, hausse qui est contrebalancée en partie par une diminution des revenus tirés de l'impôt sur les sociétés et d'autres revenus fiscaux.

Charges de 79,6 milliards de dollars

Les charges totales s'élèvent à 79 599 millions de dollars, ce qui est identique aux perspectives financières indiquées dans le plan budgétaire.

Réserve de 1,0 milliard de dollars

Le plan budgétaire comporte une réserve de 1 milliard de dollars pour le protéger contre des changements imprévus dans les perspectives économiques et financières qui pourraient avoir une incidence négative.

Perspectives économiques

Points saillants de l'économie de l'Ontario (moyenne annuelle, en pourcentage)

	2001	2002	2003	2004p	2005p	2006p	2007p
Croissance du PIB réel	1,6	3,7	1,6	2,3	3,2	3,3	3,4
Taux de chômage	6,3	7,1	7,0	6,7	6,5	6,2	5,9
Inflation de l'indice des prix à la consommation (IPC)	3,1	2,0	2,7	1,9	2,1	1,9	1,8

p = projection.

Sources : Statistique Canada et ministère des Finances de l'Ontario.

L'économie de l'Ontario devrait prendre de l'élan en 2004 et se remettre d'une série de bouleversements qui avaient ralenti la croissance en 2003.

On s'attend à ce que le produit intérieur brut (PIB) réel de la province augmente de 2,3 % en 2004 et de 3,3 % en moyenne entre 2005 et 2007.

Cette croissance favorisera une solide création d'emplois et la hausse des revenus. L'inflation devrait demeurer modérée aux alentours de 2 % par année.

Renseignements généraux

L'Office ontarien de financement est un organisme de la province de l'Ontario chargé des activités provinciales d'emprunt et de gestion de la dette.

Adresse

Liaisons avec les investisseurs
Office ontarien de financement
1, rue Dundas Ouest, bureau 1400
Toronto ON Canada M7A 1Y7

Numéros de téléphone et de télécopieur

Téléphone : 416 325-0918
Télécopieur : 416 204-7946

Site Web et adresse électronique

www.ofina.on.ca
investor@ofina.on.ca