

FICHE DE RENSEIGNEMENTS SUR
LE FINANCEMENT

Tous les chiffres sont en dollars canadiens

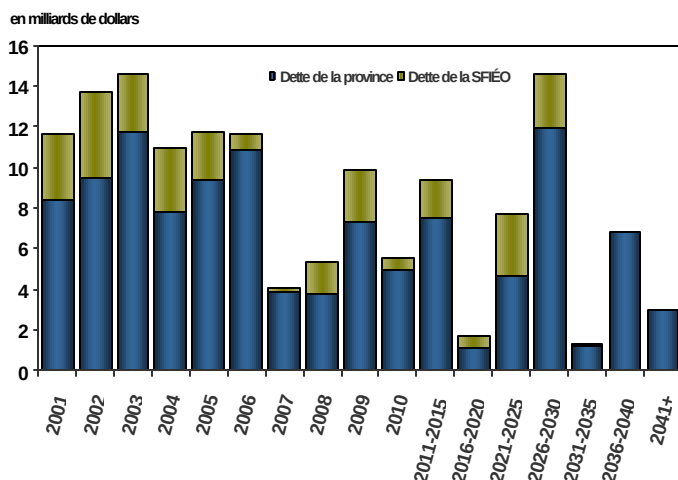
Le 21 juillet 2000

www.ofina.on.ca

PROVINCE DE L'ONTARIO BESOINS DE
FINANCEMENT POUR 2000-2001

(en milliards de \$ CAN)	Chiffres provisoires 1999-2000	Plan financier 2000-2001	Perspec- tives actuelles
FLUX DE TRÉSORERIE :			
Déficit/(excédent)	(0,7)	—	—
Régularisation et consolidations	0,9	5,2	5,2
Emprunts au nom d'organismes	(2,4)	—	—
Augmentation/(diminution) des réserves de liquidité	3,6	(4,5)	(4,5)
Besoins nets de trésorerie	1,4	0,7	0,7
Emprunts venant à échéance	7,9	8,4	8,4
Rachats anticipés et remboursements de dette	1,2	0,5	1,2
Besoins totaux de trésorerie	10,5	9,6	10,3
SOURCES D'ENCAISSE :			
Emprunts auprès du Régime de pensions du Canada	0,9	1,0	1,0
Augmentation/(diminution) des emprunts à court terme	1,1	—	—
Autres sources	0,3	—	—
Prévisions d'emprunts publics à long terme	—	8,5	4,0
Emprunts publics à long terme contractés*	8,2	0,1	5,3
Financement total	10,5	9,6	10,3

Les totaux ne correspondent pas toujours à la somme des éléments, car les chiffres ont été arrondis.
 *Y compris les obligations d'épargne de l'Ontario
 Aux fins du tableau de financement, les excédents budgétaires sont exprimés sous forme de chiffres négatifs.

ÉCHÉANCE DE LA DETTE À LONG TERME
PAR ANNÉE*

* Dette de la province de l'Ontario et dette de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIÉO) au 30 juin 2000. Ne comprend pas la dette à court terme et autre passif à court terme de la province de l'Ontario et de la SFIÉO. On a supposé que les émissions remboursables par anticipation seraient remboursées à la première date possible.

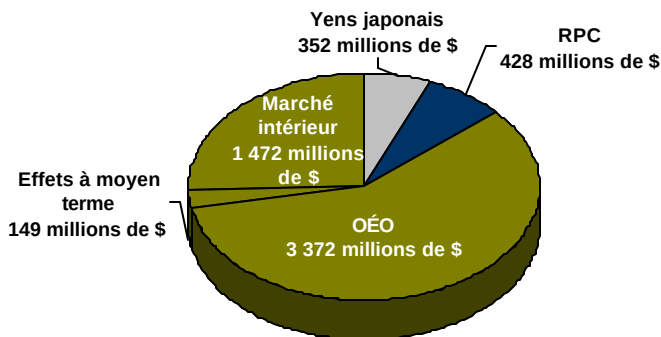
La province emprunte au nom de la SFIÉO et, en retour, la SFIÉO émet des titres de créance en faveur de la province.

EMPRUNTS À LONG TERME
DE LA PROVINCE

- Au 30 juin 2000, la province avait emprunté 5,3 milliards de dollars sur les marchés financiers à long terme. Cette somme comprend 3,4 milliards de dollars levés grâce à la campagne d'obligations d'épargne de l'Ontario 2000, ce qui représente un nouveau record pour les émissions d'obligations d'épargne de la province.
- Au 30 juin 2000, la province avait emprunté 428 millions de dollars auprès du Régime de pensions du Canada (RPC) pour refinancer la dette contractée auprès de cet organisme.
- La province se propose de lever une somme supplémentaire de 4,6 milliards de dollars de financement à long terme au cours de l'exercice 2000-2001, dont 610 millions de dollars auprès du Régime de pensions du Canada.
- Le marché intérieur demeurera la source principale de financement de la province.

EMPRUNTS PROVINCIAUX À LONG TERME
ÉMIS EN 2000-2001

Total : 5 773 millions de dollars CAN



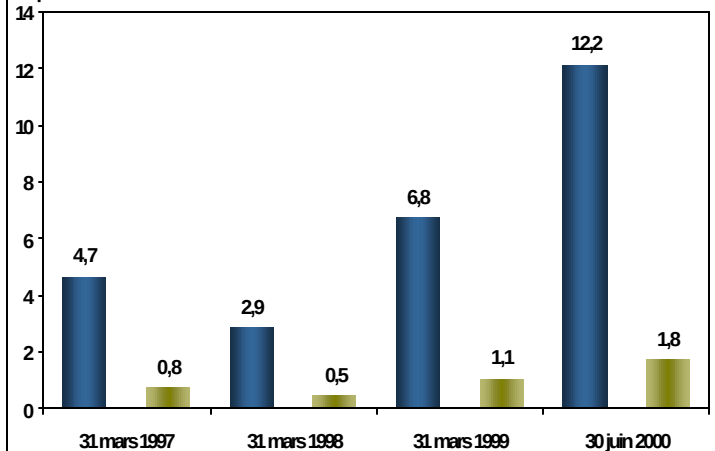
POLITIQUES DE GESTION DE LA DETTE DE LA PROVINCE DE L'ONTARIO

La province obéit à des politiques de gestion prudente de risques pour atténuer les effets possibles des risques associés aux marchés financiers, tout en maintenant la souplesse nécessaire dans son programme d'emprunts.

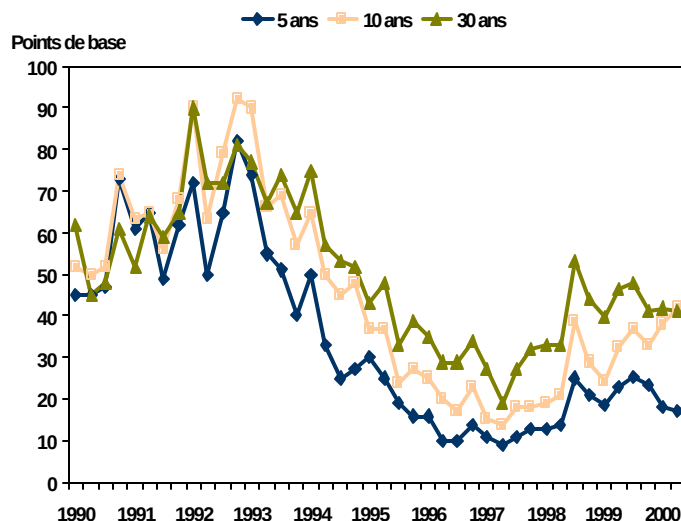
- L'exposition de la province aux risques non couverts de change est limitée à 5 % de la dette émise et du passif lié aux fiducies. Au 30 juin 2000, l'exposition de la province aux fluctuations de change était de 1,8 % du total de la dette émise et du passif lié aux fiducies.
- À compter du 1^{er} avril 2000, on a élargi la façon de mesurer l'exposition de la province aux risques inhérents aux taux d'intérêt variable pour inclure les emprunts à taux fixe échéant dans une période de 12 mois. Au 30 juin 2000, les risques associés aux changements des taux d'intérêt (nets des réserves de liquidité) étaient de 12,2 % de la dette émise et du passif lié aux fiducies.
- La cote de crédit minimum des contreparties non gouvernementales pour les transactions à long terme est de A-, et pour les placements en réserves de liquidité elle est de R-1, (milieu). Environ 80 % des contreparties approuvées de la province sont évaluées à AA- ou mieux.
- Le choix de l'échéance de nouvelles émissions se fait en fonction du calendrier des échéances de la province.
- Les réserves de liquidité sont maintenues à des niveaux suffisants pour que le gouvernement puisse répondre à ses obligations financières à court terme.

RISQUE DE CHANGE ET DE TAUX D'INTÉRÊT VARIABLE DE LA PROVINCE DE L'ONTARIO

% de la dette émise et du passif lié aux fiducies ■ Risques associés à la dette nette à taux flottant ■ Risques de change



ÉCART ENTRE LES CRÉDITS DE LA PROVINCE DE L'ONTARIO ET LES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA*



*Source : PCBond

COTE DE CRÉDIT DE LA PROVINCE DE L'ONTARIO

Standard & Poors : AA-

«La cote de l'Ontario reflète «la vigueur et la diversité de l'économie ontarienne, dont les résultats impressionnants récents augurent bien de la croissance continue de l'emploi et des investissements.»

Moody's : Aa3

«La dette en devises canadiennes et en devises étrangères de l'Ontario est appuyée par sa vaste économie diversifiée et le progrès des dernières années effectué pour réduire les déficits publics.»

Dominion Bond Rating Service : AA (faible), Perspectives favorables

«La province a amélioré considérablement le climat économique de l'Ontario au cours des cinq dernières années. Les réductions d'impôt sur les sociétés annoncées dans le budget cette année devraient renforcer encore la compétitivité de la province.»

Société canadienne d'évaluation du crédit : AA

«Les résultats de la prudence budgétaire de la province qui a éliminé les déficits considérables sont un témoignage de la qualité de sa gestion financière et de sa souplesse et sa solidité financières croissantes.»

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DE L'INDUSTRIE DE L'ÉLECTRICITÉ DE L'ONTARIO (SFIÉO)

- L'Office ontarien de financement, au nom de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, assure les services requis de gestion de la dette et de la trésorerie ainsi que les services bancaires et comptables nécessaires au service et au remboursement de l'ancienne société Ontario Hydro.
- Pour 2000-2001, le total des besoins de financement à long terme de la SFIÉO est estimé à 2,2 milliards de dollars.
- La dette publique, qui a été émise par l'ancienne société Ontario Hydro, demeure l'obligation de la SFIÉO et continue d'être entièrement garantie par la province de l'Ontario.

DETTE EN COURS DE LA SFIÉO PAR DEVISE*

