

FICHE DE RENSEIGNEMENTS SUR
LE FINANCEMENT

Tous les chiffres sont en dollars canadiens

28 février 2001

www.ofina.on.ca

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

(En milliards de dollars)	2000-01		
	Plan budgétaire	Prévisions actuelles	Variation par rapport au budget
Excédent (déficit)	—	1,4	1,4
Régularisation et consolidations	(5,2)	(5,5)	(0,3)
Dette échue *	(8,4)	(8,2)	0,2
Provision pour rachats anticipés	(0,5)	(1,1)	(0,6)
Autres sources (utilisations)	—	(0,3)	(0,3)
Remboursements nets des (prêts aux) organismes	—	(0,1)	(0,1)
Diminution (augmentation) de réserves de liquidités	4,5	4,5	—
Augmentation (diminution) de emprunts à court terme	—	—	—
Emprunts auprès du Régime de pensions du Canada	1,0	0,6	(0,4)

**Emprunts à long terme sur
les marchés publics** 8,6 8,6 0

soit: contractés 8,6
restants 0

* La dette échue est inférieure au montant prévu dans le plan budgétaire puisque la province a levé ses options sur des obligations reconductibles.

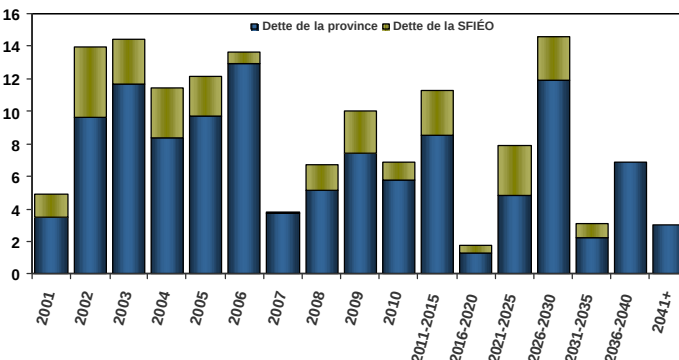
Le présent sommaire financier a été simplifié par rapport à celui présenté auparavant en diminuant le nombre de catégories, en éliminant les rachats de créances et en mettant l'accent sur les emprunts à long terme sur les marchés publics.

EMPRUNTS À LONG TERME
DE LA PROVINCE

- Au 28 février 2001, la province avait contracté les emprunts à long terme prévus de 8,6 milliards de dollars sur les marchés financiers publics, y compris une somme de 3,4 milliards de dollars dans le cadre de la campagne 2000 des Obligations d'épargne de l'Ontario, ce qui constitue un nouveau record pour les émissions d'obligations d'épargne provinciales.
- Au 28 février 2001, l'Ontario avait emprunté 611 millions de dollars auprès du Régime de pensions du Canada (RPC) en vue de refinancer la dette au titre du RPC.
- Le marché intérieur restera la principale source de financement de l'Ontario.

PROFIL D'ÉCHÉANCE DE LA DETTE À LONG TERME

En milliards de \$CA



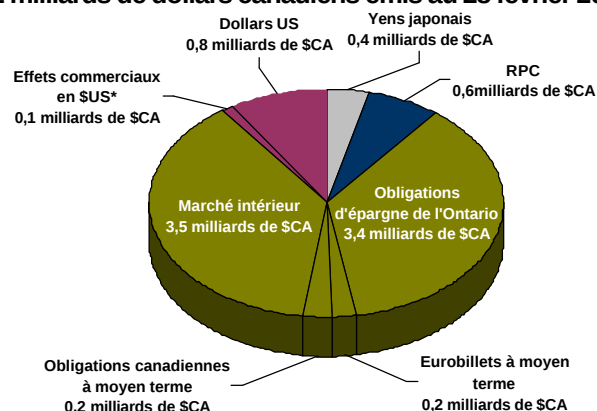
Exercice se terminant le 31 mars

* Dette de l'Ontario et de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIÉO) au 31 décembre 2000, compte non tenu de la dette à court terme et des autres passifs de l'Ontario et de la SFIÉO. Il est présumé que les émissions assorties d'options seront remboursées le plus tôt possible.

La province emprunte au nom de la SFIÉO, et celle-ci lui émet des titres de créance en contrepartie.

EMPRUNTS À LONG TERME DE L'ONTARIO

9,2 milliards de dollars canadiens émis au 28 février 2001**



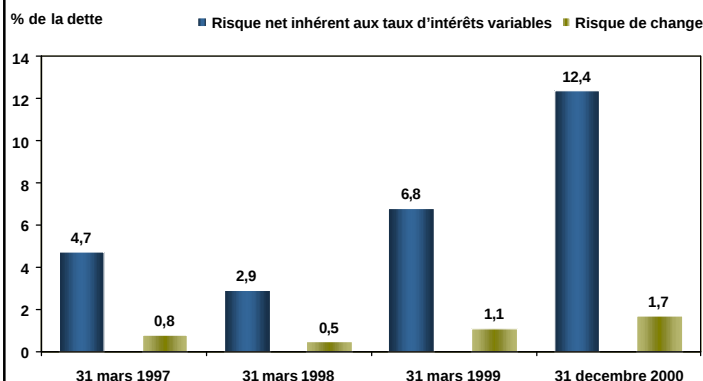
* Échangés en emprunts à taux fixe. **Exclut la dette contractée pour financer

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

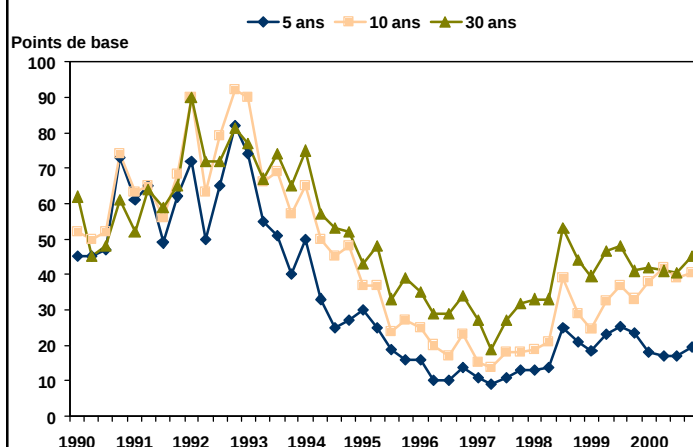
L'Ontario applique des politiques prudentes de gestion des risques pour réduire ceux liés aux marchés financiers tout en conservant la flexibilité nécessaire à son programme d'emprunt.

- Le risque de change non couvert de l'Ontario est limité à 5 % de la dette. Il s'établissait à 1,7 % de cette dernière au 31 décembre 2000.
- A compter du 1^{er} avril 2000, la mesure du risque lié aux taux flottants a été modifiée afin d'inclure la dette à taux fixe venant à échéance dans les 12 mois. Au 31 décembre 2000, le risque inhérent aux taux d'intérêts variables (déduction faite des réserves de liquidités) correspondait à 12,4 % de la dette.
- La cote de solvabilité minimale d'une contrepartie non gouvernementale aux opérations à long terme est de A- et, pour l'investissement des réserves de liquidités, de R-1 (moyen). Environ 80 % des contreparties autorisées de l'Ontario sont cotées AA- ou mieux.
- Les durées des nouvelles émissions sont fixées en tenant compte du calendrier des échéances de l'Ontario.
- Les réserves de liquidités sont maintenues à un niveau suffisant pour permettre au gouvernement de s'acquitter de ses obligations financières à court terme.

RISQUE DE CHANGE ET DE TAUX D'INTÉRÊT



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 solvabilité de l'Ontario découle des résultats économiques exceptionnels affichés par la province, grâce notamment à la vigueur du marché de l'emploi et des investissements au cours des dernières années, et des prévisions de croissance économique continue...»

Moody's : Aa3 Perspectives favorables

«Les meilleurs résultats financiers affichés depuis quelque temps permettent d'obtenir des excédents budgétaires, ce qui porte à croire qu'il y aura une réduction de la dette à moyen terme.»

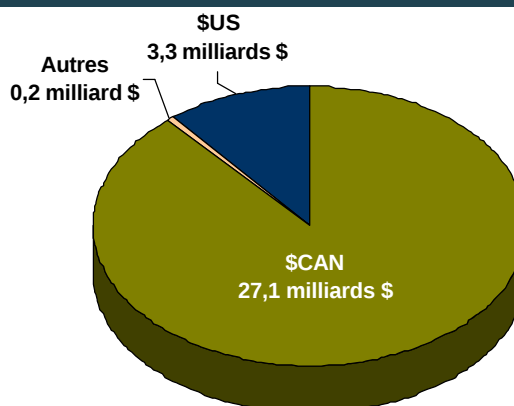
Dominion Bond Rating Service : AA (faible), Perspectives favorables

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

- L'Office ontarien de financement fournit à la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIÉO) les services comptables, bancaires, de gestion de la dette et de gestion de la trésorerie nécessaires au service et au remboursement de la dette de l'ancienne Ontario Hydro.
- En 2000-2001, le total des besoins de financement à long terme de la SFIÉO est estimé à 1,85 milliard de dollars. Au 28 février 2001, la province avait contracté tous les emprunts prévus pour la SFIÉO.
- La dette publique contractée par l'ancienne Ontario Hydro demeure l'obligation de la SFIÉO et continue d'être entièrement garantie par l'Ontario.

DETTE EN COURS DE LA SFIÉO PAR DEVISE*



*Au 31 décembre 2000.