

REPLACE WITH FRONT
PAGE OF PROSPECTUS

FAITS SAILLANTS EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENTS

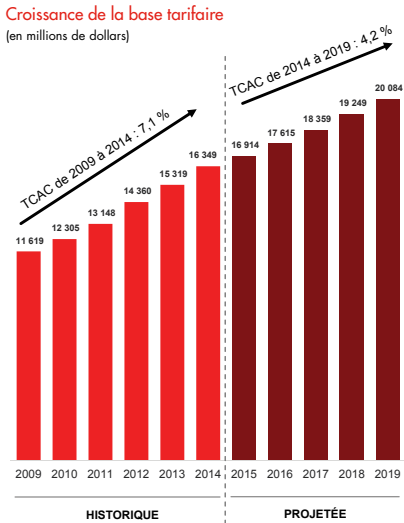
hydroOne

- ▶ Envergure considérable et position de chef de file en Ontario
- ▶ Cadre à tarifs réglementés cohérent et stable
- ▶ Équipe de haute direction reconnue et conseil d'administration indépendant expérimenté
- ▶ Flux de trésorerie réglementés stables et bilan solide
- ▶ Profil de croissance interne robuste et prévisible



FLUX DE TRÉSORERIE RÉGLEMENTÉS STABLES ET BILAN SOLIDE

- ▶ Les services d'infrastructure essentiels à tarifs réglementés représentent 99 % des produits d'exploitation
- ▶ Base tarifaire stable et en croissance soutenant la croissance des rentrées nettes liées aux activités d'exploitation et du bénéfice net
 - Croissance de la base tarifaire de 7,1 % (TCAC de 2009 à 2014)
 - Croissance des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 7,1 % (TCAC de 2009 à 2014)
 - Croissance du bénéfice net de 9,7 % (TCAC de 2009 à 2014)
- ▶ Participant actif aux marchés publics des titres de créance assorti d'une solide note de crédit de « A ».



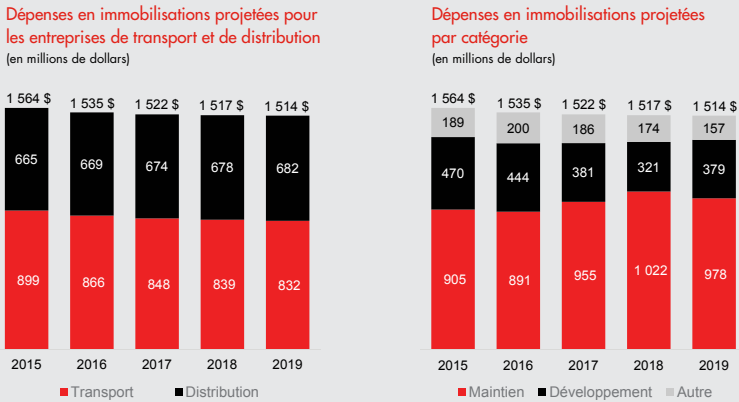
ENVERGURE CONSIDÉRABLE ET POSITION DE CHEF DE FILE EN ONTARIO

Atouts clés

- ▶ Faibles coûts d'emprunt et vaste accès aux marchés des capitaux d'emprunt
- ▶ Équipe interne d'experts du secteur
 - Gestion des actifs
 - Activités d'exploitation
 - Reprise des activités après les pannes de courant
 - Conception de projets
 - Ingénierie
 - Gestion de projets et construction
- ▶ Ressources et engagement nécessaires pour investir dans des projets d'innovation, d'amélioration continue et de service à la clientèle
- ▶ Processus complet de mobilisation des parties prenantes
- ▶ Vaste expérience dans la façon de nouer et d'entretenir des relations efficaces avec les Premières Nations et les Métis
- ▶ Rôle de chef de file auprès des organismes de réglementation dans le cadre, notamment, des politiques énergétiques et des modifications réglementaires

PROFIL DE CROISSANCE INTERNE ROBUSTE ET PRÉVISIBLE

- ▶ La croissance de la base tarifaire représente la plus grande occasion à court terme
- ▶ Dépenses en immobilisations annuelles moyennes estimées à environ 1,5 milliard de dollars par année au cours des cinq prochaines années en vue de rehausser les actifs existants
- ▶ Toutes les dépenses en immobilisations sont incluses dans la base tarifaire
- ▶ Occasions additionnelles de regroupement de SDL



CADRE À TARIFS RÉGLEMENTÉS COHÉRENT ET STABLE

- ▶ Autorité de réglementation stable et complexe
- ▶ Processus transparent et prévisible de fixation des tarifs
 - RCP fixé selon une formule limitée au rendement des obligations à long terme du gouvernement et aux écarts touchant les obligations de sociétés
- ▶ Les tarifs approuvés par la CEO sont fondés sur la récupération des coûts majorée d'un taux de rendement approuvé et d'un incitatif à l'amélioration de la productivité
- ▶ Hydro One a atteint ou surpassé son RCP autorisé sur une base consolidée

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RCP autorisé sur les capitaux propres réputés (40 % de la structure du capital)						
Transport	8,39 %	9,66 %	9,42 %	8,93 %	9,36 %	9,30 %
Distribution	9,85 %	9,66 %	9,66 %	9,66 %	9,66 %	9,30 %



ENTREPRISE DE TRANSPORT

- **Portée :** Nous sommes l'un des transporteurs d'électricité les plus importants d'Amérique du Nord puisque nous sommes propriétaire-exploitant de 96 % du réseau de l'Ontario.
- **Stabilité :** Le transport permet de générer des flux de trésorerie durable moyennant une faible volatilité en vertu de la réglementation de la CEO en matière de coût du service.
- **Croissance :** Nous établissons notre base tarifaire en fonction de dépenses en immobilisations à faible risque prévues de 800 à 900 millions de dollars par année jusqu'en 2019.

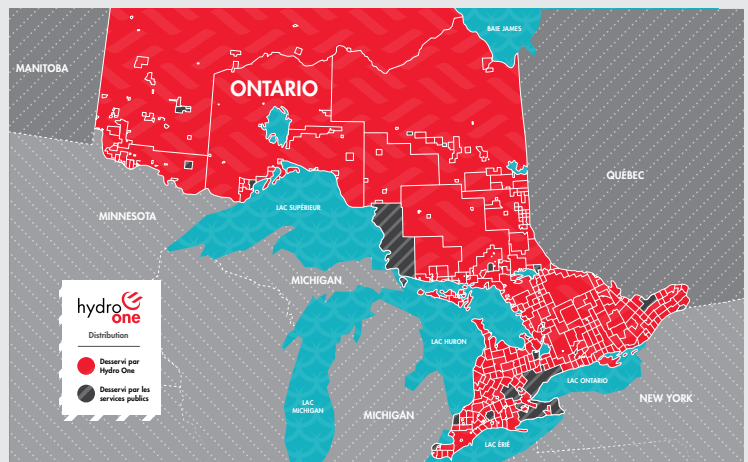


- 48 sociétés de distribution locales
- 90 grands clients industriels

► RCP autorisé moyen sur 5 ans de 9,15 %

ENTREPRISE DE DISTRIBUTION

- **Portée :** Forts de nos 1,3 million d'abonnés résidentiels et commerciaux, nous sommes le plus important distributeur d'électricité en Ontario.
- **Stabilité :** La distribution est une entreprise stable à tarifs réglementés qui exerce ses activités en fonction du modèle fondé sur le rendement de la CEO.
- **Croissance :** Nous établissons notre base tarifaire en fonction de dépenses en immobilisations à faible risque prévues de 600 à 700 millions de dollars par année jusqu'en 2019.



► RCP autorisé moyen sur 5 ans de 9,70 %

APERÇU DE **hydroOne**

PLUS IMPORTANTE
ENTREPRISE DE
TRANSPORT
ET DE **DISTRIBUTION**
D'ÉLECTRICITÉ
EN ONTARIO

ACTIFS DE
23,2
MILLIARDS
DE DOLLARS

ENTREPRISES
PRINCIPALES
STABLES ET
RÉGLEMENTÉES

RENDEMENT FINANCIER 2014

PRODUITS DE
6,5
MILLIARDS
DE DOLLARS

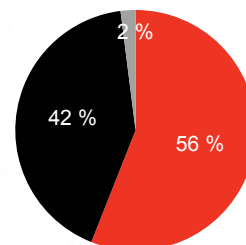
BÉNÉFICE NET DE
747
MILLIONS
DE DOLLARS

FONDS PROVENANT
DES ACTIVITÉS
D'EXPLOITATION¹⁾ DE
1,29
MILLIARD
DE DOLLARS

LIGNES DE TRANSPORT
D'UNE LONGUEUR TOTALE
DE **29 344** KILOMÈTRES

1,27 MILLION
D'ABONNÉS DU
SECTEUR DE LA
DISTRIBUTION

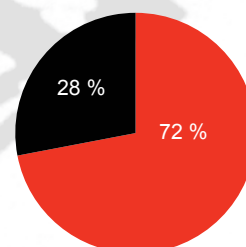
Total des actifs au 30 juin 2015



23,2 milliards de dollars

■ Transport
■ Distribution
■ Autre

Bénéfice net pour 2014



747 millions de dollars

1) Les FPAE désignent les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation, ajustées pour tenir compte i) des variations des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation, ii) des dividendes versés sur les actions privilégiées et iii) des distributions payées à la participation sans contrôle. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR ».

