

RE: FYI - FAO Report is live

From: "Doose, Ann (TBS)" <ann.doose@ontario.ca>
To: "Ovenden, Erin (TBS)" <erin.ovenden@ontario.ca>, "Gallant, Gabrielle (TBS)" <gabrielle.gallant@ontario.ca>, "Ostergard, Matt (TBS)" <matt.ostergard@ontario.ca>, "Prins, Sebastian (TBS)" <sebastian.prins@ontario.ca>
Cc: "Nelson, Dane (TBS)" <dane.nelson@ontario.ca>, "Simone, Nicole (TBS)" <nicole.simone@ontario.ca>, "Walsh, Laura M. (TBS)" <laura.m.walsh@ontario.ca>, "@TBS-L-Issues and Media" <tbs-l-issuesandmedia@msgov.gov.on.ca>, "Laughton, Patrick (TBS)" <patrick.laughton@ontario.ca>, "Hosick, Sarah (TBS)" <sarah.hosick@ontario.ca>
Date: Wed, 31 May 2017 09:05:53 -0400
Attachments: FAO -- Economic & Fiscal Outlook Spring 2017.pdf (1.87 MB)

PDF of report is attached.
Below is the news release.
Regards,
Ann



2 Bloor Street West | Suite 900 | Toronto, Ontario | M4W 3E2

MEDIA RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

FAO EXPECTS STEADY DETERIORATION OF ONTARIO'S BUDGET DEFICIT WITHOUT ADDITIONAL GOVERNMENT MEASURES

TORONTO, May 31, 2017 – Today, Stephen LeClair, Ontario's Financial Accountability Officer, released the [Spring 2017 Economic and Fiscal Outlook](#), which provides the FAO's latest economic forecast and assessment of the Province's fiscal outlook.

Mr. LeClair says that the FAO expects "continued budget deficits over the next five years." For 2017-18, the FAO projects a smaller deficit, due to strong growth in tax revenues and a \$3.0 billion boost from one-time, non-tax revenues. However, beginning in 2018-19, the FAO projects a steady deterioration in the budget deficit due to more moderate revenue growth and higher expenses.

The FAO has presented two projections for the budget balance, reflecting the disagreement between the government and the Office of the Auditor General (AG), on the application of government accounting standards for the Province's two jointly-

sponsored pension plans.

Using the government's accounting presentation, the FAO expects a balanced budget is within reach in 2017-18 – in part, due to \$3.0 billion in one-time revenues. Beyond 2017-18, the FAO expects the deficit to deteriorate steadily.

Based on the AG's recommended accounting, the FAO is projecting significant budget deficits over the next five years, reaching \$6.5 billion by 2021-22. "On this basis, it's unlikely the government will balance the budget without significant fiscal policy adjustments," says LeClair.

The FAO projects Ontario's net debt will rise by \$76 billion over the next five years to more than \$390 billion by 2021-22 -- the result of on-going deficits, capital spending, and the AG's recommended accounting treatment for pension assets. On this basis, the FAO projects Ontario's net debt-to-GDP ratio will edge above 40 per cent by 2020-21, well above the government's interim target of 35 per cent by 2023-24.

Click [here](#) for the Spring 2017 EFO, and the Financial Accountability Officer's Statement.

-30-

[For further information or to arrange interviews, please contact:](#)

Kismet Baun | (416) 254-9232 | kbaun@fao-on.org | fao-on.org

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE :

**LE BRF PRÉVOIT UNE AGGRAVATION CONSTANTE DU DÉFICIT BUDGÉTAIRE
DE L'ONTARIO EN L'ABSENCE DE MESURES SUPPLÉMENTAIRES DU
GOUVERNEMENT**

TORONTO, le 31 mai 2017. – Le directeur de la responsabilité financière de l'Ontario, Stephen LeClair, a publié aujourd'hui les [Perspectives financières et économiques du printemps 2017](#), un rapport qui présente la plus récente analyse du BRF des perspectives économiques et de l'état des finances de la province.

M. LeClair indique que le BRF prévoit « un budget déficitaire pendant les cinq prochaines années », avec une légère amélioration en 2017-2018, grâce à une forte

croissance des revenus fiscaux et à une hausse ponctuelle de 3,0 G\$ en revenus non fiscaux. Néanmoins, le BRF s'attend à une aggravation constante du déficit dès 2018-2019, en raison d'un ralentissement de la croissance des revenus, combiné à une augmentation des dépenses.

Le BRF présente deux projections du solde budgétaire, car le gouvernement et le Bureau de la vérificatrice générale ne s'entendent pas sur les normes comptables à appliquer aux deux régimes de retraite conjoints de la province.

D'après la présentation comptable du gouvernement, le BRF estime que l'équilibre pourrait être atteint en 2017-2018 (en partie grâce à la hausse ponctuelle de 3,0 G\$ en revenus), mais que le déficit se creuserait ensuite petit à petit.

S'il utilise plutôt la présentation recommandée par la vérificatrice générale, le BRF prévoit d'importants déficits budgétaires pendant les cinq prochaines années, et un déficit de 6,5 G\$ d'ici 2021-2022. « Il serait donc peu probable que le gouvernement arrive à équilibrer le budget sans apporter d'importants ajustements à sa politique budgétaire », souligne M. LeClair.

Par ailleurs, étant donné les déficits cumulatifs et les dépenses prévues en immobilisations, le BRF estime que la dette nette de l'Ontario grossira de 76 G\$ au cours des cinq prochaines années et dépassera 390 G\$ d'ici 2021-2022, selon le traitement de l'actif des régimes recommandé par la vérificatrice générale. Le ratio de la dette nette au PIB monterait alors à un peu plus de 40 % d'ici 2020-2021, un taux nettement supérieur au ratio cible intermédiaire du gouvernement, qui est de 35 % pour 2023-2024.

Cliquez [ici](#) pour lire le rapport *Perspectives financières et économiques* du printemps 2017 et la déclaration du directeur de la responsabilité financière.

-30-

[Pour en savoir plus ou organiser une entrevue, veuillez communiquer avec :](#)
Kismet Baun | 416 254-9232 | kbaun@fao-on.org | fao-on.org/fr/



2 Rue Bloor Ouest | Bureau 900 | Toronto, Ontario | M4W 3E2

To unsubscribe, reply to this email and type Unsubscribe | Pour vous désabonner, répondez à ce courriel en inscrivant le mot Désabonner.

From: Ovenden, Erin (TBS)
Sent: May-31-17 9:02 AM
To: Gallant, Gabrielle (TBS); Ostergard, Matt (TBS); Prins, Sebastian (TBS)
Cc: Nelson, Dane (TBS); Simone, Nicole (TBS); Walsh, Laura M. (TBS); @TBS-L-Issues and Media; Laughton, Patrick (TBS); Hosick, Sarah (TBS)
Subject: FYI - FAO Report is live

Hi-

FYI FAO has posted the new report to its website:
http://www.fao-on.org/en/Blog/Publications/EFO_Spring_2017_876023

Erin Ovenden
Senior Communications Consultant
Communications Branch | Treasury Board Secretariat
77 Wellesley Street West, Ferguson Block
Toronto, ON M7A 1N3
Tel: 416-326-7727