

## Programme d'emprunts

### Obligations de l'Ontario

- Liquidité exceptionnelle du marché secondaire assortie d'un large éventail d'opérations de placement offrant de nombreuses occasions d'affaires et de placement dans l'ensemble de la courbe des rendements
- Écarts intéressants permettant aux investisseurs d'obtenir des rendements plus élevés
- Opérations diversifiées et consortiales élargies
- Émetteur canadien de référence
- Offertes en 9 devises

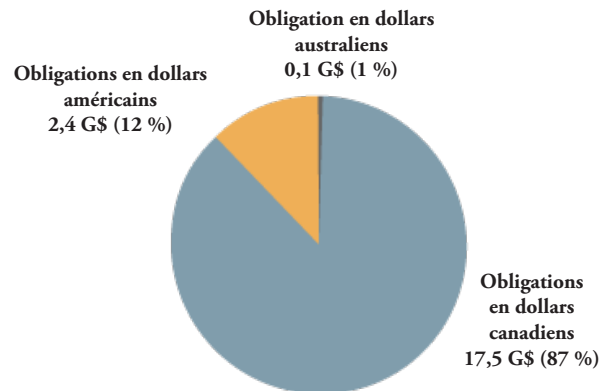
### Gouvernement : crédit stable (liquidités)

Cotes actuelles (long terme/court terme)	
S&P	A+ / A-1+
Moody's	Aa2 (N) / P-1
Fitch	AA- / F1+
DBRS	AA (bas) / R-1 (moyen)

### Programme d'emprunts diversifiés

Les besoins d'emprunt sur les marchés publics pour 2015-2016 se chiffrent à 30,1 milliards de dollars. Au 26 novembre 2015, environ 20,1 milliards de dollars de ces besoins avaient été comblés pour 2015-2016.

#### Émissions de 20,1 milliards \$



Nota : Les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des chiffres, qui ont été arrondis.  
Source : Office ontarien de financement.

## Mise à jour économique et financière

- À l'heure actuelle, le gouvernement prévoit des déficits de 7,5 milliards de dollars en 2015-2016 et de 4,5 milliards de dollars en 2016-2017, ainsi qu'un retour à l'équilibre budgétaire en 2017-2018. Cela représente une amélioration de 1,0 milliard de dollars en 2015-2016 et de 0,3 milliard de dollars en 2016-2017 par rapport aux objectifs concernant le déficit indiqués dans le budget de 2015.
- La croissance moyenne annuelle des revenus devrait atteindre 4,5 % entre les exercices 2014-2015 et 2017-2018, ce qui est légèrement supérieur aux prévisions du budget de 2015. La hausse des revenus en 2015-2016 s'explique, en partie, par les progrès réalisés par le gouvernement dans la stratégie d'optimisation des actifs à la suite du récent premier appel public à l'épargne de Hydro One; et les revenus de 2016-2017 et de 2017-2018 tiennent compte du produit prévu de la vente aux enchères des droits de plafonnement et d'échange à compter de 2017.
- La croissance annuelle des charges de programmes devrait s'établir en moyenne à 0,9 % entre 2014-2015 et 2017-2018, ce qui correspond au budget de 2015.
- La réserve demeure inchangée depuis les prévisions du budget de 2015, et est fixée à 1,0 milliard pour 2015-2016 et à 1,2 milliard de dollars pour 2016-2017 et 2017-2018, respectivement. Elle est maintenue par mesure de protection contre les changements négatifs aux revenus et aux charges de la province.
- On prévoit que le PIB réel croîtra de 1,9 % en 2015 et de 2,2 % par an, en moyenne, de 2016 à 2018. Par souci de prudence dans la planification financière, le gouvernement fait des projections de croissance du PIB réel qui sont légèrement inférieures à la moyenne des prévisions du secteur privé. La baisse des prix du pétrole, les conditions du marché plus favorables, notamment grâce au taux plus compétitif du dollar canadien, et la solide croissance économique aux États-Unis présentent des possibilités de croissance en Ontario, les exportateurs faisant des investissements afin de répondre à la demande.

Plan financier et perspectives à moyen terme (en milliards de dollars)	2015-2016			Perspectives	
	Budget	Perspectives actuelles	Variation en cours d'exercice	2016-2017	2017-2018
<b>Total des revenus</b>	<b>124,4</b>	<b>125,6</b>	<b>1,2</b>	<b>129,5</b>	<b>135,3</b>
<b>Charges</b>					
Programmes	120,5	120,9	0,4	120,6	121,3
Intérêt sur la dette <sup>1</sup>	11,4	11,3	(0,1)	12,2	12,9
<b>Total des charges</b>	<b>131,9</b>	<b>132,2</b>	<b>0,3</b>	<b>132,8</b>	<b>134,1</b>
Réserve	1,0	1,0	–	1,2	1,2
<b>Excédent/(Déficit)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>1,0</b>	<b>(4,5)</b>	<b>–</b>

<sup>1</sup> Les charges liées à l'intérêt sur la dette ne comprennent pas les intérêts capitalisés durant la construction d'immobilisations corporelles se chiffrant à 0,2 milliard de dollars pour chacune des périodes 2015-2016, 2016-2017 et 2017-2018. - Nota : Les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des chiffres, qui ont été arrondis.

## •• Démarche relative aux emprunts

- Les emprunts à long terme contractés par la province devraient totaliser 30,1 milliards de dollars en 2015-2016, soit 9,7 milliards de dollars de moins que le montant des emprunts de 2014-2015 et 1,0 milliard de dollars de moins que ce qui avait été prévu pour 2015-2016 dans le budget de 2015.
- Compte tenu de l'importante demande qu'a connue l'Ontario sur le marché en dollars canadiens, la province maintiendra sa cible d'emprunt sur ce marché à au moins 75 % en 2015-2016. Il s'agit d'une augmentation par rapport à la cible précédente qui était de 70 % dans le budget de 2014.
- La province prépare sa deuxième émission d'obligations vertes au cours de l'exercice 2015-2016, toujours en dollars canadiens.
- Au 26 novembre 2015, la moyenne pondérée de l'échéance des emprunts pour 2015-2016 est actuellement de 16,1 ans. Cette moyenne a été prolongée considérablement si on la compare à celle de 8,6 ans en 2008-2009.
- Au 30 septembre 2015, les pourcentages d'exposition aux risques associés aux changements nets de taux d'intérêt et aux risques de change étaient de 10,6 % (limite de 35 %) et de 0,3 % (limite de 5 %), respectivement.

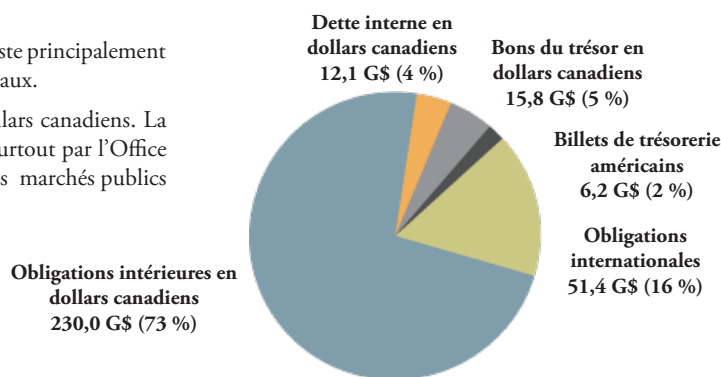
Programme d'emprunts et perspectives à moyen terme : Province et Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO) - (en milliards de dollars)	Perspectives d'emprunt à moyen terme				
	2015-2016			2016-2017	2017-2018
	Budget de 2015	Perspectives actuelles	Variation en cours d'exercice		
Déficit/(Excédent)	8,5	7,5	(1,0)	4,5	-
Investissement dans les immobilisations	9,1	9,1	-	11,3	11,8
Redressements sans effet sur la trésorerie	(4,9)	(3,1)	1,8	(5,5)	(5,6)
Prêts à l'infrastructure Ontario	1,1	1,1	0,0	0,5	0,4
Autre prêts/investissements nets	1,0	(0,3)	(1,3)	0,3	0,1
Dettes arrivant à échéance	21,0	21,1	0,1	21,4	17,5
Règlement de la dette	0,2	0,1	(0,1)	0,1	0,1
Dividendes spéciaux de Hydro One	-	(0,8)	(0,8)	-	-
<b>Total des besoins en matière de financement</b>	<b>35,9</b>	<b>34,7</b>	<b>(1,3)</b>	<b>32,7</b>	<b>24,4</b>
Emprunts auprès du Régime de pensions du Canada	-	-	-	(0,1)	-
Diminution/(Augmentation) des emprunts à court terme	-	-	-	(1,7)	-
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-	0,8	0,8	(0,8)	-
Emprunts anticipés de 2014-2015	(4,8)	(5,3)	(0,5)	-	-
<b>Total des besoins d'emprunt à long terme sur les marchés publics</b>	<b>31,1</b>	<b>30,1</b>	<b>(1,0)</b>	<b>30,1</b>	<b>24,4</b>

Nota : Les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des chiffres, qui ont été arrondis.

## •• Portefeuille de la dette

- Au 30 septembre 2015, la dette totale de l'Ontario était de 315,4 milliards de dollars. La dette totale est constituée d'obligations émises sur les marchés financiers publics à court et à long terme et d'une dette interne.
- La dette contractée sur les marchés publics totalise 303,3 milliards de dollars et consiste principalement en obligations émises en 9 devises sur les marchés publics canadiens et internationaux.
- L'Ontario a aussi une dette interne de 12,1 milliards de dollars contractée en dollars canadiens. La dette interne est principalement constituée de titres de créance qui sont détenus surtout par l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada. Cette dette contractée hors des marchés publics est non négociable.

### Composition de la dette totale : Encours de 315,4 milliards de dollars



Nota : Les totaux peuvent ne pas correspondre à la somme des chiffres, qui ont été arrondis.  
Source : Office ontarien de financement.

Certains indicateurs financiers projetés au 31 mars 2016 :	
Dettes totales	298,3 milliards de dollars
Déficit accumulé	195,0 milliards de dollars
Dettes nettes/PIB	40,2 %
Déficit accumulé/PIB	26,3 %

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.

#### Pour nous joindre

Relations avec les investisseurs  
Office ontarien de financement  
1, rue Dundas Ouest, bureau 1400  
Toronto (Ontario) M7A 1Y7  
Canada

Téléphone 416 325-1661  
Télécopieur 416 204-6694  
www.ofina.on.ca  
investor@ofina.on.ca

Visitez [www.ofina.on.ca](http://www.ofina.on.ca) et inscrivez-vous au service des abonnements courriel pour recevoir les dernières mises à jour de la province de l'Ontario :

- Titres d'emprunt
- Bulletin de l'OOF
- Webémissions
- Programme d'emprunt
- Présentations RI
- Autres activités

Fiche de renseignements à l'intention des investisseurs préparée 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. Certaines déclarations de la fiche peuvent être des déclarations prospectives (forward-looking statements) au sens de la loi américaine *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Les déclarations prospectives comportent des incertitudes, des risques et d'autres facteurs qui pourraient faire que le rendement de l'économie de l'Ontario diffère grandement des prévisions et des perspectives économiques énoncées expressément ou implicitement dans ces déclarations. La province de l'Ontario ne s'engage nullement à mettre à jour ces déclarations prospectives en fonction de nouveaux renseignements obtenus, d'événements futurs ou autres, sauf pour se conformer aux exigences des lois et règlements pertinents. Même si, au moment de les rendre publiques, ces données étaient jugées fiables, RIEN NE GARANTIT QUE LE PRÉSENT DOCUMENT OU LES RENSEIGNEMENTS QU'IL CONTIENT SONT EXACTS OU COMPLETS.