



**ONTARIO****POWER**  
GENERATION

## Présentation aux investisseurs sur les obligations vertes

Juin 2018



# Mise en garde

- Un prospectus préalable de base définitif contenant des informations importantes sur les valeurs mobilières décrites dans le présent document a été déposé auprès de l'autorité en valeurs mobilières dans chacune des provinces du Canada. Un exemplaire du prospectus préalable de base définitif, de toute modification au prospectus préalable de base définitif et de tout supplément de prospectus préalable applicable qui a été déposé doivent toujours être livrés avec le présent document.
- Le présent document ne fournit pas tous les détails importants relatifs aux valeurs mobilières offertes. Les investisseurs doivent consulter le prospectus préalable de base définitif, toute modification et tout supplément de prospectus préalable applicable pour connaître ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux valeurs mobilières offertes, avant de procéder à une décision d'investissement.

## GÉNÉRALITÉS

- Les titres décrits dans la présente présentation n'ont pas été et ne seront pas inscrits en vertu de la loi des États-Unis intitulée Securities Act of 1933, dans sa version modifiée, ni d'aucune loi étatique sur les valeurs mobilières, et ils ne peuvent être offerts, vendus ou livrés aux États-Unis d'Amérique ou dans les territoires et possessions de ce pays, sauf dans le cadre de certaines opérations dispensées des exigences d'inscription de cette loi.
- Les investisseurs éventuels doivent se fier uniquement à l'information contenue dans le prospectus préalable de base simplifié daté du 12 septembre 2017 (le « prospectus ») ou intégrée par renvoi à celui-ci. La présente présentation est entièrement subordonnée à l'information qui figure dans le prospectus et doit être lue conjointement avec celle-ci. Les investisseurs éventuels doivent éviter de ne se fier qu'à certaines parties des renseignements fournis dans le prospectus à l'exclusion des autres. Ontario Power Generation Inc. (« OPG » ou la « Société ») déposera également un supplément de fixation du prix se rapportant à l'offre publique de titres auprès de l'autorité en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada. Vous pouvez consulter ces documents gratuitement sur le site Web de SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).
- Tous les montants dans la présentation sont en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les termes en majuscules qui ne sont pas définis dans la présentation ont la même signification que celle qui leur est donnée dans le prospectus. Les graphiques, les tableaux et les autres renseignements dans la présentation qui indiquent les résultats passés de la Société visent uniquement à présenter le rendement antérieur de la Société et ne sont pas nécessairement représentatifs de ses résultats à venir.
- Cette présentation a été préparée à titre d'information seulement et se fonde sur les renseignements fournis par la Société. La Société ne fait aucune déclaration ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces renseignements.

## MISE EN GARDE AU SUJET DE L'INFORMATION PROSPECTIVE

- Certains des énoncés formulés dans la présente présentation renferment de l'« information prospective » au sens de la législation en valeurs mobilières canadienne applicable. L'information prospective dans la présente présentation est fondée sur les attentes, les estimations, les prévisions et les projections actuelles à l'égard de l'entreprise d'OPG et du secteur dans lequel OPG exerce ses activités, en plus d'inclure des opinions et des hypothèses que formule et exprime la direction de la Société. Cette information porte notamment sur le développement général de l'entreprise d'OPG, sa stratégie, ses dépenses en immobilisations futures et ses attentes concernant l'évolution du régime législatif et du contexte d'exploitation dans le secteur de la production et de la vente d'électricité en Ontario.
- Des mots tels que « prévoir », « croire », « envisager », « estimer », « s'attendre à », « planifier », « projeter », « chercher à », « viser », « objectif », « stratégie », ainsi que des verbes conjugués au futur et au conditionnel et des expressions similaires sont utilisés afin d'indiquer des énoncés prospectifs. L'absence de tels mots ou expressions ne signifie pas qu'un énoncé n'est pas prospectif. L'information prospective qui figure dans la présente présentation n'est pas une garantie des rendements futurs et fait intervenir des hypothèses, des risques et des incertitudes implicites que l'on peut difficilement prédire. Toute l'information prospective pourrait être inexacte dans une large mesure. Plus particulièrement, l'information prospective qui figure dans la présente présentation est fondée sur un éventail de facteurs et d'hypothèses y compris la performance et la disponibilité des centrales d'OPG; les coûts du combustible; la production de base excédentaire; le coût lié à l'enlèvement d'immobilisations corporelles et à la gestion des déchets nucléaires; le rendement et les résultats des fonds de placement; la remise en état d'installations existantes; l'aménagement et la construction de nouvelles installations; les obligations et les fonds liés aux régimes de retraite et les avantages complémentaires de retraite; l'impôt sur les bénéfices; les nouveaux projets de loi; l'évolution continue du secteur de l'électricité en Ontario; les exigences réglementaires, notamment en matière environnementale; les faits nouveaux en matière de santé, de sécurité et d'environnement; les événements liés à la poursuite des activités; les conditions climatiques; le financement et les liquidités; les demandes de tarifs réglementés déposées auprès de la Commission de l'énergie de l'Ontario (la « CEO »); l'incidence des décisions réglementaires prises par la CEO; les dépenses liées à l'exploitation, à la gestion et à l'administration; le maintien en poste d'employés talentueux indispensables; le rendement des fournisseurs et des tierces parties, et les prévisions en matière de bénéfices; les flux de trésorerie; la couverture des intérêts ajustés par les flux de trésorerie provenant de l'exploitation; le rendement des capitaux propres compte non tenu du cumul des autres éléments du résultat étendu; le coût total de production et les dépenses en immobilisations.
- Les résultats réels pourraient différer de façon importante de ceux qu'exprime, sous-entend ou laisse prévoir cette information prospective. Bien que la Société ignore l'impact que pourraient avoir ces écarts, ils pourraient avoir un effet défavorable important sur l'entreprise, les résultats d'exploitation, la situation financière et la stabilité du crédit de la Société. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux qu'exprime ou laisse entendre cette information prospective sont décrits dans le prospectus. Les investisseurs éventuels devraient examiner attentivement ces facteurs et d'autres facteurs et éviter de se fier indûment à l'information prospective. L'information prospective qui figure dans la présente présentation reflète les points de vue d'OPG en date de la présente présentation et ne doit pas être considérée comme les points de vue d'OPG après toute date ultérieure. OPG n'a pas l'intention et décline toute obligation de mettre à jour ou de réviser l'information prospective par suite de nouveaux renseignements, d'événements à venir ou autrement, sauf si la loi l'exige.

## MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

- La présente présentation renvoie également à certaines mesures financières (mesures non conformes aux PCGR) n'ayant aucune signification uniformisée prescrite par les principes comptables généralement reconnus des États-Unis (les « PCGR des États-Unis ») et qui, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Selon la Société, ces indicateurs sont importants, car ils offrent de l'information additionnelle sur le rendement d'OPG, facilitent la comparaison des résultats entre différentes périodes et présentent des mesures conformes aux stratégies de la Société destinées à fournir des résultats positifs à la province de l'Ontario en tant que son unique actionnaire, à améliorer l'évolution des coûts et à assurer la disponibilité de financement efficient. Ces mesures financières non conformes aux PCGR ne sont pas présentées comme solution de rechange au bénéfice net, aux flux de trésorerie fournis par les activités d'exploitation ou à toute autre mesure en conformité avec les PCGR des États-Unis, mais comme indicateurs du rendement en matière d'exploitation. Les définitions et les calculs du « rendement des capitaux propres compte non tenu du cumul des autres éléments du résultat étendu » et de la « couverture des intérêts ajustés par les flux de trésorerie d'exploitation » se trouvent à la rubrique « Autres mesures financières non conformes aux PCGR » du rapport de gestion trimestriel de la Société, qui est disponible sur SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ou sur le site Web de la Société à [www.opg.com](http://www.opg.com).



# Ordre du jour

- 1. Aperçu de l'entreprise**
- 2. Notre engagement en matière de durabilité**
- 3. Cadre de référence pour les obligations vertes**
- 4. Régime d'émission d'obligations vertes**



UN PARTENAIRE D'AFFAIRES FIABLE ET INDUCTEUR DE VALEUR

# Aperçu de l'entreprise

**ONTARIOPOWER**  
GENERATION





# Profil de l'entreprise

## APERÇU FINANCIER DE 2016

**5,7**

MILLIARDS  
DE CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
(EN \$)

**453**

MILLIONS  
DE BÉNÉFICE  
NET (EN \$)

## APERÇU FINANCIER DE 2017

**5,2**

MILLIARDS  
DE CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
(EN \$)

**881**

MILLIONS  
DE BÉNÉFICE  
NET (EN \$)

**LE PLUS GRAND  
PRODUCTEUR  
D'ÉNERGIE PROPRE  
EN ONTARIO**

**49**

MILLIARDS  
D'ACTIFS (EN \$)



**A (bas)**

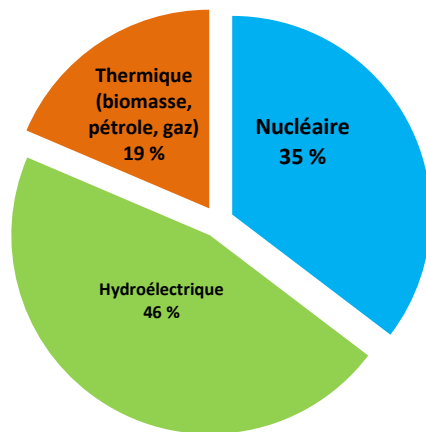
**S&P Global**

**BBB+**



# Profil de l'entreprise (suite)

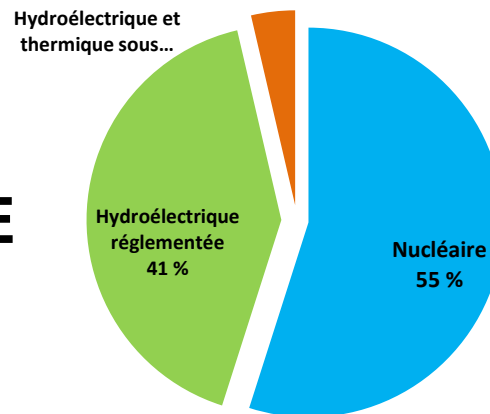
Capacité de production en service<sup>1</sup>



Total : 16 210 MW

**PRODUCTION  
D'ÉLECTRICITÉ  
RÉGLEMENTÉE  
À ENVIRON  
95 %**

Profil de la production électrique<sup>1</sup>



Total : environ 74 TWh

**Propriété exclusive  
de la province de  
l'ONTARIO**

**Production DIVERSIFIÉE**

**2 centrales nucléaires<sup>2</sup>  
66 centrales hydroélectriques  
3 centrales thermiques<sup>3</sup>  
1 turbine éolienne**

1. En date du 31 décembre 2017, les données excluent la remise en état de la centrale Darlington et de deux centrales nucléaires que la Société possède et loue.
2. OPG possède également deux autres centrales nucléaires, les centrales Bruce A et Bruce B, qui sont louées à long terme à Bruce Power L.P. Ces centrales sont omises du portefeuille de production et des autres statistiques d'exploitation figurant dans la présente présentation.
3. Ces données excluent les installations qu'OPG n'exploite pas ou dont OPG n'a pas la participation majoritaire.



# Remise en état de la centrale Darlington

## ENCORE 30 ANS D'ÉLECTRICITÉ PROPRE L'ÉNERGIE NUCLÉAIRE EST UNE COMPOSANTE FONDAMENTALE DE L'ÉNERGIE PROPRE EN ONTARIO



CHAQUE **5<sup>e</sup>**

MÉNAGE OU COMMERCE EST  
ALIMENTÉ PAR DARLINGTON,  
AVEC ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE  
QUASI-NULLES



**20%**

DE L'ÉLECTRICITÉ EN ONTARIO  
PROVIENT DE DARLINGTON, ASSEZ  
POUR UNE VILLE DE 2 MILLIONS  
D'HABITANTS



**60%**

DES BESOINS QUOTIDIENS EN  
ÉLECTRICITÉ DE L'ONTARIO SONT  
COMBLÉS PAR LE PARC DE CENTRALES  
NUCLÉAIRES DE LA PROVINCE



**8¢ kWh**

DE L'ÉLECTRICITÉ POUR 30 ANS À UN  
COÛT INFÉRIEUR À LA MOYENNE

UNE FOIS REMISE EN ÉTAT, ON ESTIME  
QUE LA CENTRALE DARLINGTON  
RÉDUIRA LES ÉMISSIONS DE GAZ À  
EFFET DE SERRE DE

**297**

MILLIONS DE TONNES

C'EST L'ÉQUIVALENT  
DU RETRAIT DE

**2 MILLIONS  
D'AUTOS  
PAR AN**

DES ROUTES DE L'ONTARIO

Le projet progresse dans le respect de l'échéancier et du budget



# Mise à jour sur les activités de l'entreprise

## Nouveaux tarifs réglementés

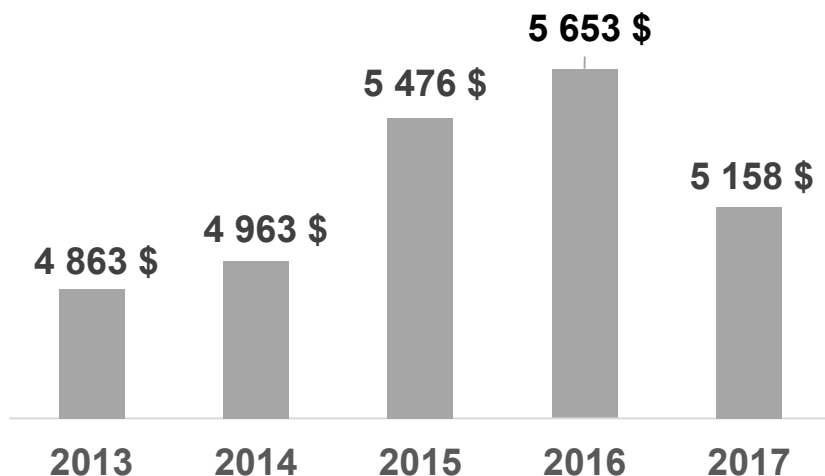
- La Commission de l'énergie de l'Ontario (« CEO ») a rendu sa décision en décembre 2017 sur les nouveaux tarifs réglementés d'OPG pour la période de 2017 à 2021 en ce qui concerne la production d'énergie nucléaire et la production d'énergie hydroélectrique réglementée
- Les nouveaux tarifs entrent en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2017
- Décision réglementaire favorable, dont les faits saillants sont :
  - Augmentation de la base tarifaire d'environ 5,5 G\$ pour la remise en état de la centrale Darlington d'ici 2021
  - Coûts projetés pour la poursuite des activités de la centrale Pickering après 2020 d'environ 290 M\$
  - Besoins estimatifs sur 5 ans en revenus de la production nucléaire d'environ 15,9 G\$
  - Augmentation de 1,4 % des tarifs applicables à la production hydroélectrique réglementée dès juin 2017 et de 0,9 % dès janvier 2018



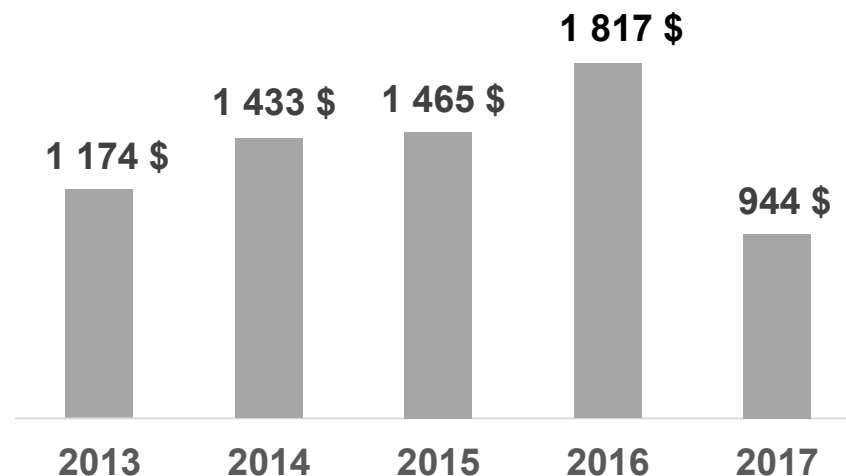


# Faits saillants financiers sur 5 ans

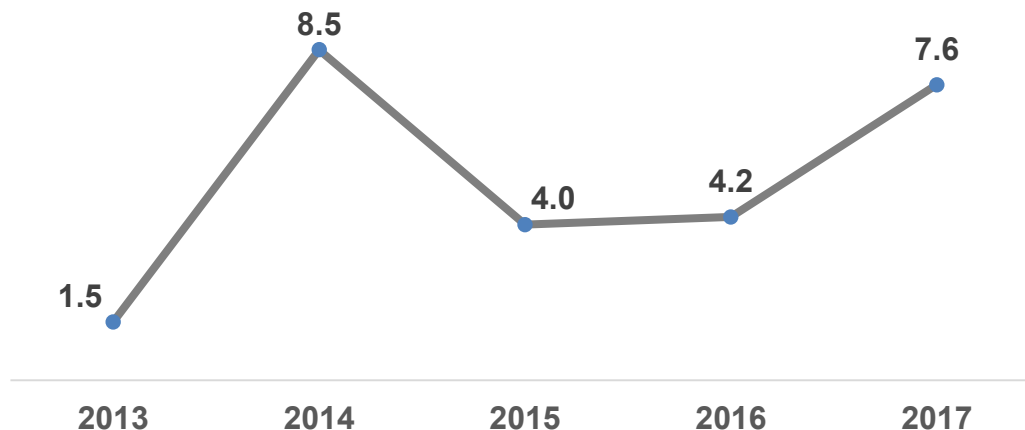
## Chiffre d'affaires (en M\$)



## Flux de trésorerie liés aux activités (en M\$)



## Rendement du capital (%)





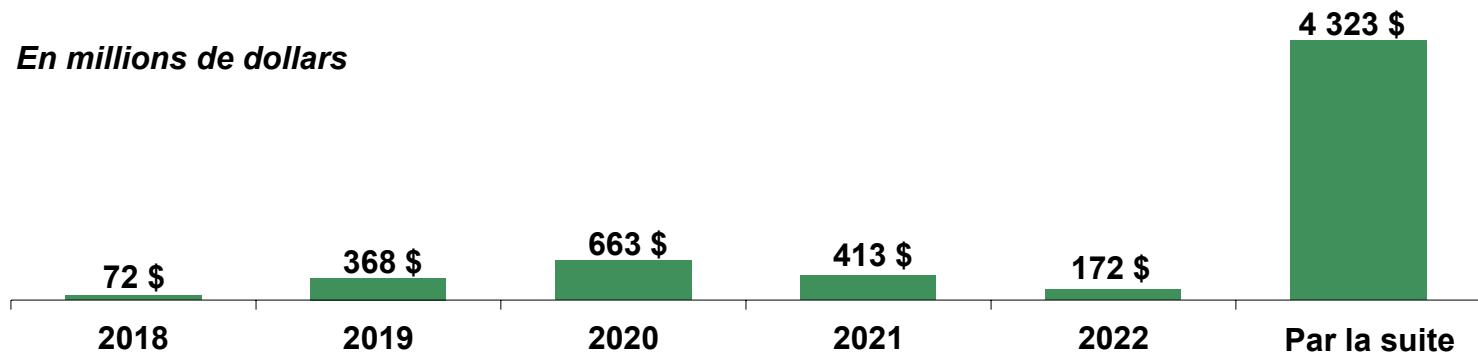
# Programme de financement sur les marchés de capitaux

- OPG a mis sur pied un programme de billets à moyen terme de 2 G\$ (le « programme BMT ») en septembre 2017
- En octobre 2017, OPG a réalisé son placement d'obligations inaugural dans le marché des titres d'emprunt canadiens
  - Des obligations non garanties de 10 ans d'un capital de 500 M\$ ont été assorties d'un coupon de 3,315 % payable semestriellement jusqu'à l'échéance
- Le programme BMT permet à OPG plus de souplesse en fait de financement et s'ajoute à ses facilités de crédit actuelles auprès de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario et à des financements de projets auprès de tiers
- Au 1<sup>er</sup> juin 2018, 500 M\$ étaient en circulation

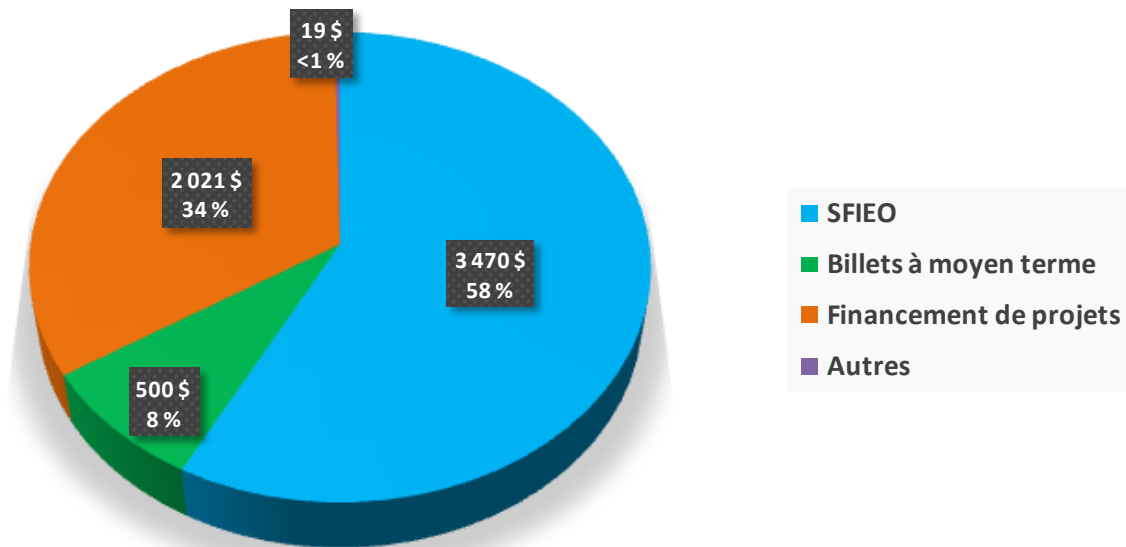
# Dette à long terme

## ÉCHÉANCES ACTUELLES DES TITRES DE CRÉANCE AU 1<sup>ER</sup> JUIN 2018

*En millions de dollars*



Dette à long terme  
1<sup>er</sup> juin 2018 (en M\$)





UN PARTENAIRE D'AFFAIRES FIABLE ET INDUCTEUR DE VALEUR

# Notre engagement en matière de durabilité et d'environnement

**ONTARIOPOWER**  
GENERATION





# Notre engagement en matière de durabilité

- OPG produit davantage d'énergie propre, à coût plus faible, que tous les autres producteurs d'énergie en Ontario. Nous croyons qu'un approvisionnement fiable en énergie propre est une composante fondamentale d'un sain environnement et d'une économie forte et sobre en carbone
- La combinaison de sources d'approvisionnement électrique en Ontario a connu un changement radical pour en réduire la composante d'émissions de gaz à effet de serre
  - Le facteur y ayant le plus contribué est la cessation par OPG de ses activités de production alimentée au charbon
  - OPG a également converti deux de ses anciennes centrales au charbon afin de les alimenter à la biomasse, source propre et renouvelable
  - L'électricité d'OPG ne produit pratiquement plus de smog ou d'émissions de gaz à effet de serre
- Pendant plus d'un siècle, les centrales hydroélectriques d'OPG ont contribué à la prospérité de l'Ontario en assurant un approvisionnement fiable et efficient en énergie propre et renouvelable. OPG continue à croître et à investir dans ces actifs précieux pour pouvoir fournir de l'électricité à encore bien des générations à venir



# Stratégie en matière de durabilité

**OPG croit que l'exercice de ses activités selon un modèle de développement durable est directement relié à son succès commercial**

## Environnement

**OPG a conservé sa certification ISO 14001 pour son système de gestion environnementale**

- Respecter au minimum les obligations en matière de conformité environnementale en ayant pour objectif de les surpasser lorsque cela s'harmonise avec les objectifs commerciaux

## Société

**OPG a été reconnue annuellement, de 2013 à 2018, comme l'une des 50 meilleures entreprises socialement responsables au Canada**

- Communiquer au public en temps opportun des informations instructives et précises
- Collaborer avec les collectivités autochtones pour promouvoir des relations positives et mutuellement avantageuses

## Économie

**Appuyer le Plan énergétique à long terme de l'Ontario pour créer un réseau propre, fiable, moderne et efficient**

- Atteindre un niveau constant de rendement financier pour assurer la durabilité financière à long terme et maintenir la valeur des actifs



# Environnement

- OPG dispose d'un système de gestion environnementale certifié ISO 140001 pour gérer ses responsabilités environnementales

Principales priorités environnementales :

Thèmes	Objectifs et cibles
<b>Conformité environnementale et déversements</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Respecter ou surpasser les obligations en matière de conformité</li></ul>
<b>Protection des espèces menacées</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Respecter ou surpasser les obligations en matière de conformité</li><li>- Œuvrer pour prévenir ou atténuer les répercussions néfastes sur les poissons et leur habitat</li></ul>
<b>Biodiversité, gérance de l'habitat</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Respecter ou surpasser les obligations en matière de conformité</li><li>- Gérer les sites de manière à maintenir les milieux naturels d'importance</li><li>- Soutenir la biodiversité et les écosystèmes régionaux</li></ul>
<b>Émissions de gaz à effet de serre et changements climatiques</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Soutenir le Plan d'action contre le changement climatique de l'Ontario pour contribuer à la lutte contre le changement climatique, à la réduction des émissions de gaz à effet de serre et à la transition vers une économie sobre en carbone</li></ul>



UN PARTENAIRE D'AFFAIRES FIABLE ET INDUCTEUR DE VALEUR

# Cadre de référence pour les obligations vertes

**ONTARIOPOWER**  
GENERATION





# Avis indépendant de Sustainalytics

## Avis indépendant Obligation verte d'Ontario Power Generation

### L'évaluation en bref

Sustainalytics est d'avis que le cadre de référence pour les obligations vertes d'Ontario Power Generation est crédible et utile, et qu'il s'harmonise avec les quatre composantes essentielles des Principes applicables aux obligations vertes de 2017. Cette opinion se fonde sur les éléments suivants :



**UTILISATION DES FONDS** Les catégories admissibles pour l'utilisation des fonds, soit les énergies renouvelables ainsi que l'efficacité énergétique et la gestion de l'énergie, concordent avec celles reconnues par les Principes applicables aux obligations vertes, et ont clairement des répercussions positives sur l'environnement.



**SÉLECTION ET ÉVALUATION DES PROJETS** Ontario Power Generation dispose d'un comité particulier responsable de la surveillance des initiatives vertes, qui est composé de membres de la haute direction et qui est chargé de l'examen et de la sélection des projets admissibles. Cela s'accorde avec les pratiques exemplaires du marché.



**GESTION DES FONDS** Les processus utilisés par Ontario Power Generation en matière de gestion et de suivi des fonds s'accordent avec les pratiques exemplaires du marché.



**ÉTABLISSEMENT DE RAPPORTS** Ontario Power Generation entend produire un rapport annuel sur l'attribution des fonds. Le rapport comprendra une liste et une description des projets admissibles pour lesquels des fonds ont été attribués, de même que les sommes attribuées. Lorsque cela sera possible, le rapport comprendra des indicateurs de rendement environnemental à la fois qualitatifs et quantitatifs. De l'avis de Sustainalytics, l'établissement de rapports sur ces mesures s'accorde avec les pratiques du marché.



**SUSTAINALYTICS**



Date d'évaluation	9 mai 2018
Lieu de l'émetteur	Toronto, Canada



# Emploi du produit

- Même si le cadre de référence pour les obligations vertes d'OPG permet l'affectation des fonds à une large gamme de fins liées au financement et/ou au refinancement de « projets admissibles », qui offrent des avantages environnementaux tangibles, le produit du présent placement ne sera affecté qu'à des projets hydroélectriques admissibles.
- Les projets admissibles tombent en règle générale dans l'une des catégories énumérées dans le tableau suivant :

Domaine	Description
<b>Production d'énergie renouvelable</b>	Investissements qui aident à l'approvisionnement en énergie à partir de sources renouvelables
<b>Efficacité énergétique et gestion de l'énergie</b>	Investissements qui contribuent à la réduction de la consommation d'énergie ou à la gestion et au stockage d'énergie



# Processus de sélection des projets admissibles

- Les projets admissibles préliminaires feront l'objet d'une recommandation de la part du groupe de travail (composé de représentants des services de la trésorerie, de l'environnement et de la production renouvelable). La recommandation se fondera sur le cadre de référence pour les obligations vertes d'OPG
- Le comité responsable de la surveillance des initiatives vertes d'OPG, composé de membres de la haute direction d'OPG, dont le chef des finances, le chef de l'administration et le président, Production renouvelable, est chargé en définitive de l'examen et de la sélection des projets verts qui pourront se classer comme projets admissibles
- Les projets admissibles approuvés dans le cadre du présent financement vert se rapportent exclusivement aux installations hydroélectriques d'OPG



# Projets admissibles – Le projet Peter Sutherland Sr.

- Ce projet était une nouvelle construction d'une centrale hydroélectrique à deux unités au fil de l'eau d'une capacité de 28 MW sur la rivière New Post, située dans le territoire traditionnel de la Nation Taykwa Tagamou (« NTT ») et en partie dans le parc provincial Little Abitibi
- La centrale a été mise en service le 31 mars 2017, plus tôt que prévu, et à un coût inférieur au budget de 300 M\$
- Le projet a été réalisé grâce à un partenariat entre Coral Rapids Power (« CRP »), propriété exclusive de NTT, et OPG, de manière sécuritaire et respectueuse de l'environnement
- La centrale produit de l'électricité propre et fiable : 130 GWh annuellement à sa puissance maximum



**Capacité  
de 28 MW**





# Projets admissibles – Unité G3 du projet Ranney Falls

- Le projet d'unité G3 de Ranney Falls est lancé pour construire une nouvelle unité G3 simple d'une capacité de 10 MW dans une nouvelle centrale adjacente à la centrale actuelle G1 et G2, au site actuel de la centrale
- Le projet mettra à profit le débit disponible de la rivière Trent pour générer de l'électricité propre, fiable et peu coûteuse
- La nouvelle unité G3 remplacera l'actuelle unité de 0,8 MW qui a atteint la fin de sa durée de vie utile et a été mise hors service en juin 2014
- La mise en service du projet est prévue pour le quatrième trimestre de 2019, et le budget est de 77 M\$. Le projet est réalisé de manière sécuritaire, dans le respect du budget et de l'échéancier.



**Capacité  
de 10 MW**



# Gestion des fonds et établissement de rapports

## Gestion des fonds

- Le produit tiré de l'émission des obligations vertes d'OPG sera conservé dans un compte distinct comprenant des espèces et/ou des instruments à court terme du marché monétaire. Au fur et à mesure des besoins en financement des projets admissibles, les fonds du compte distinct seront prélevés sur le compte distinct pour compenser les engagements en matière de financement vert.

## Établissement de rapports

### Rapports sur l'attribution des fonds

- OPG communiquera aux investisseurs annuellement de l'information concernant l'utilisation des fonds et les nouveautés du régime d'obligations vertes d'OPG. Les rapports comprendront une liste complète des projets admissibles auxquels auront été attribués des fonds provenant du produit tiré de l'émission des obligations vertes, une brève description des projets admissibles, les sommes attribuées et le solde des fonds qui n'auront pas encore été attribués.

### Rapports sur les répercussions environnementales

- Lorsque cela sera possible, le rapport comprendra des indicateurs de rendement environnemental à la fois qualitatifs et quantitatifs (par exemple, la réduction ou l'élimination des émissions de gaz à effet de serre, la production d'énergie renouvelable, la capacité en fait d'énergie renouvelable des centrales construites ou remises en état).



UN PARTENAIRE D'AFFAIRES FIABLE ET INDUCTEUR DE VALEUR

# Régime d'émission des obligations vertes

**ONTARIOPOWER**  
GENERATION



# Émission inaugurale d'obligations vertes d'OPG - projets admissibles

- L'émission inaugurale d'obligations vertes d'OPG vise exclusivement les projets hydroélectriques : le produit sera affecté au financement et/ou au refinancement de projets hydroélectriques admissibles, tels que définis dans le cadre de référence pour les obligations vertes. Le coût en capital total des projets hydroélectriques admissibles est de 528 M\$, réparti comme indiqué ci-dessous :
  - 311 M\$ pour la période rétrospective de 24 mois précédant la date de l'émission
  - 217 M\$ prévus pour 2018

(M\$)	T3/T4 2016	2017	2018	Total
<b>Projets d'investissement admissibles</b>				
Centrale Ranney Falls		26	35	<b>61</b>
*Centrale Peter Sutherland Sr.	20	11		<b>31</b>
Conversion des unités G1/G2 de la centrale SAB			9	<b>9</b>
Remise en état du système d'adduction d'eau de la centrale SAB		5	8	<b>13</b>
Remise en état du réservoir de la centrale SAB à réserve pompée	24	3		<b>27</b>
<b>Total des projets d'investissement admissibles</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>52</b>	<b>141</b>
<b>Maintien des dépenses en immobilisations admissibles hydroélectricité</b>	<b>81</b>	<b>141</b>	<b>165</b>	<b>387</b>
<b>Total des projets admissibles (dépenses en immobilisations)</b>	<b>125</b>	<b>186</b>	<b>217</b>	<b>528</b>

\*La centrale Peter Sutherland Sr. a fait l'objet de financement de projet et la somme de 31 M\$ correspond à la part en capitaux propres d'OPG





# Sommaire du placement

Ce qui suit n'est qu'un résumé et est donné entièrement sous réserve du prospectus et du sommaire des modalités qui énoncent les conditions des billets, avec lesquels il doit être lu conjointement.

<b>Émetteur</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ontario Power Generation Inc.</li> </ul>
<b>Émission</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Billets à moyen terme émis conformément au prospectus préalable de base simplifié daté du 12 septembre 2017 et d'un supplément de fixation de prix qui sera daté du ●</li> </ul>
<b>Emploi du produit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>OPG entend affecter un montant correspondant au produit net de la vente des billets au financement ou au refinancement, en tout ou en partie, de projets admissibles (au sens attribué à cette expression dans le cadre de référence pour les obligations vertes d'OPG, accessible sur le site Web d'OPG) nouveaux et/ou actuels.</li> </ul>
<b>Rang</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Égalité de rang avec toutes les autres dettes non garanties et non subordonnées d'OPG</li> </ul>
<b>Critère d'endettement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>La dette consolidée n'est pas supérieure à 75 % de la structure du capital consolidé total</li> </ul>
<b>Autres engagements</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Restrictions quant aux fusions et aux dispositions, voir la rubrique « <i>Fusions, regroupements et ventes d'actifs</i> »</li> <li>Engagement à ne pas faire autre que les charges permises</li> <li>Restrictions à la capacité de désigner ou de révoquer la désignation de filiales</li> <li>L'entité de financement associée au Plan ontarien pour des frais d'électricité équitables ne sera pas considérée comme une filiale désignée ni une filiale importante, et ses éléments d'actifs et de passifs seront exclus des calculs des ratios pertinents. Ni OPG, ni le fiduciaire ni les obligataires : <ul style="list-style-type: none"> <li>n'ont de recours contre les actifs de l'entité de financement associée au Plan ontarien pour des frais d'électricité équitables</li> <li>ne garantissent la dette de l'entité de financement associée au Plan ontarien pour des frais d'électricité équitables, ni n'engage aucun autre passif éventuel à l'égard de la dette de l'entité de financement associée au Plan ontarien pour des frais d'électricité équitables, pour un montant supérieur à 50 M\$</li> </ul> </li> </ul>
<b>Cas de défaut</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cas de défaut standards pour un émetteur de ce type</li> </ul>
<b>Notations de crédit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Notations de crédit de A (bas)/Stable par DBRS et BBB+/Stable par S&amp;P</li> </ul>
<b>Chefs de file teneurs de livre</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BMO Marchés des capitaux, Valeurs Mobilières TD Inc.</li> </ul>