



April 3, 2020

The Right Honourable Justin Trudeau, P.C., M.P.
Prime Minister of Canada
80 Wellington Street
OTTAWA ON K1A 0A2

Dear Prime Minister:

Canada's Premiers sincerely appreciate the ongoing efforts of you and your government, and the work of the Bank of Canada as we work collectively to protect the health and safety of Canadians in the face of this unprecedented challenge. Our governments are taking any and all necessary steps to slow the spread of COVID-19, and to ensure our health systems and our economies are prepared for what lies ahead.

As you know, this is both an unparalleled public health crisis and an enormous economic challenge. The federal government has announced many measures to support individuals and businesses to date, and provinces and territories welcome this first phase of federal economic response. As a next step, we ask you to urgently consider additional measures to support liquidity in provinces and territories.

As outlined in the March 26, 2020 letter from Premier Pallister, COVID-19 is undermining essential provincial borrowing capacity in many areas of the country. The limited credit that can be accessed by provinces and territories is generally at rates much higher than those available to the federal government. This means billions of dollars will be spent on debt servicing rather than health care and other essential front-line services.

Some provinces and territories are urgently seeking to immediately initiate emergency federal borrowing on behalf of interested provinces and territories – and that it extend those facilities to the provinces and territories on the same terms – as an element of the multifaceted federal response to this crisis. Such arrangements would proceed on the understanding that the federal government would be paid back in full by those jurisdictions.

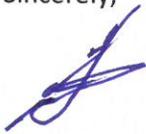
... 2

The Right Honourable Justin Trudeau, P.C., M.P.
Page 2
April 3, 2020

On March 27, 2020, the Bank of Canada announced a separate new program for purchasing a minimum of \$5 billion per week of Government of Canada bonds in the secondary market. Some provinces request that provincial bonds be made eligible for this program.

Continued collaborative efforts are essential in the fight against COVID-19. Thank you for your consideration of this common sense solution to a pressing challenge.

Sincerely,



Scott Moe
Chair, Council of the Federation
Premier of Saskatchewan

cc: All Premiers



Le 3 avril 2020

Le très honorable Justin Trudeau, C. P., député
Premier ministre du Canada
Cabinet du premier ministre
Ottawa (Ontario) K1A 0A2

Monsieur le Premier Ministre,

Les premiers ministres des provinces et territoires sont sincèrement reconnaissants des efforts déployés, tant par vous que par votre gouvernement, et du travail de la Banque du Canada alors que nous travaillons conjointement à protéger la santé et à assurer la sécurité des Canadiens face au défi sans précédent auquel nous devons faire face. Nos gouvernements prennent toutes les mesures nécessaires pour ralentir la propagation de la COVID-19 et assurer que nos systèmes de santé et nos économies soient prêts à faire face à ce qui nous attend.

Comme vous le savez, la situation actuelle représente une crise sans précédent en matière de santé publique et sur le plan économique. Le gouvernement fédéral a annoncé à ce jour de nombreuses mesures pour venir en aide aux particuliers et aux entreprises. Les provinces et les territoires saluent cette première phase d'aide fédérale visant à soutenir l'économie. Pour la suite, nous vous demandons d'envisager rapidement des mesures supplémentaires pour assurer la liquidité des provinces et des territoires.

Comme présenté dans la lettre du 26 mars 2020 du premier ministre Pallister, la COVID-19 vient compromettre la capacité d'emprunt essentielle des provinces et des territoires dans plusieurs régions du pays. Le crédit limité auquel les provinces et les territoires ont accès est généralement disponible à des taux bien plus élevés que ceux consentis au gouvernement fédéral. En conséquence, des milliards de dollars devront être consacrés au service de la dette plutôt qu'aux soins de santé et aux autres services essentiels de première ligne.

Certains gouvernements souhaitent que des démarches soient entreprises immédiatement pour que des emprunts fédéraux soient initiés au nom des provinces et des territoires qui le souhaitent – et que ces emprunts s'étendent aux provinces et aux territoires selon les mêmes conditions –, dans le cadre de la réponse en plusieurs volets du gouvernement fédéral à cette crise. Il est entendu que le gouvernement fédéral serait remboursé entièrement par les gouvernements concernés.

Le 27 mars 2020, la Banque du Canada a annoncé un nouveau programme distinct d'achat de titres du gouvernement du Canada sur le marché secondaire d'un minimum de 5 milliards de dollars par semaine. Certains gouvernements demandent que des titres provinciaux soient également admissibles à l'achat dans le cadre de ce programme.

... 2

Le très honorable Justin Trudeau, C. P., député

Page 2

Le 3 avril 2020

Il est essentiel de poursuivre notre collaboration pour lutter efficacement contre la COVID-19. Nous vous remercions à l'avance de l'attention que vous porterez à cette solution raisonnable au défi pressant qui est le nôtre.

Veillez agréer, Monsieur le Premier Ministre, l'expression de mes sentiments distingués,

Original Signed by:

Scott Moe

Président du Conseil de la fédération

Premier ministre de la Saskatchewan

c. c. Premiers ministres des provinces et des territoires