L'ÉCONOMIE ET LES FINANCES PUBLIQUES DU QUÉBEC

Paris – 5 septembre 2019

www.finances.gouv.qc.ca/

Finances Québec

ORIENTATIONS ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES

ÉCONOMIE

- Accroître le potentiel économique du Québec en :
  - favorisant la participation au marché du travail
  - stimulant l'investissement des entreprises
- Améliorer les services et les infrastructures publiques
- Maintenir l'équilibre budgétaire
- Réduire le poids de la dette

Finances Québec

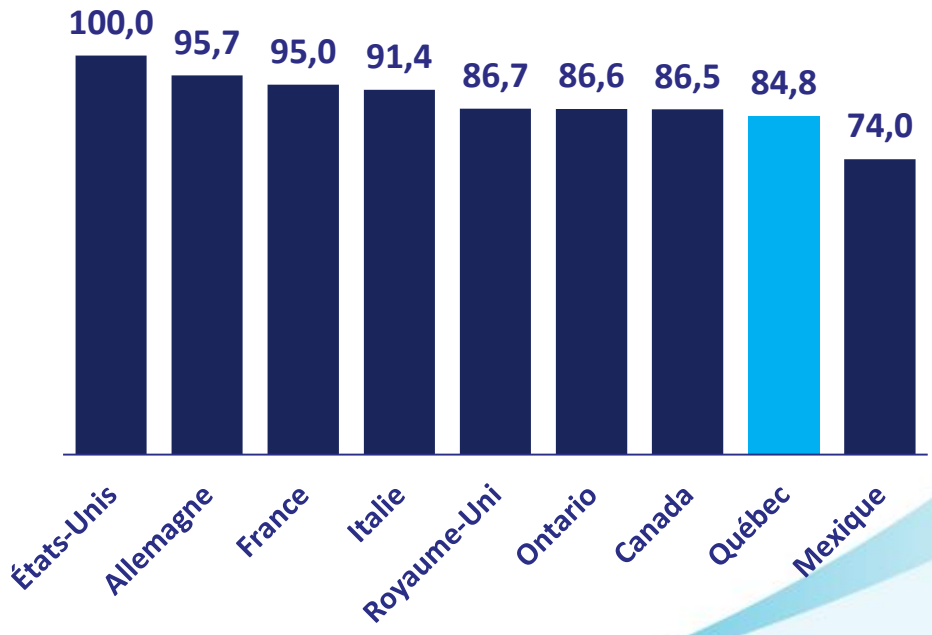
POURQUOI INVESTIR AU QUÉBEC?

ÉCONOMIE

- Un environnement d'affaires dynamique
- Une main-d'œuvre qualifiée et créative
- Une énergie à bas prix, propre et renouvelable
- Un emplacement géographique stratégique
- Un environnement sécuritaire
- Des frais de scolarité et des coûts de logement faibles
- Un engagement à maintenir la qualité des infrastructures par des investissements publics importants
- Un environnement fiscal favorable aux investissements
- Des coûts d'exploitation concurrentiels

Classement en termes de coûts totaux des régions, 2018

(indice, États-Unis = 100)



Sources : KPMG et ministère des Finances du Québec.

Finances Québec

UNE ÉCONOMIE MODERNE ET DIVERSIFIÉE

PIB réel du Québec par secteur en 2018

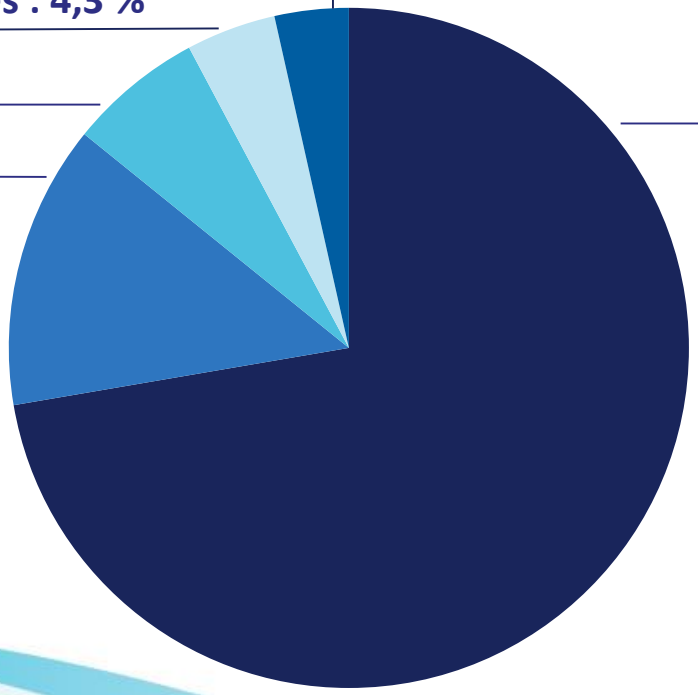
Services publics : 3,5 %

Matières premières : 4,3 %

Construction : 6,4 %

Production : 13,5 %

- Aliments, boissons et tabac : 2,4 %
- Produits métalliques et première transformation des métaux : 2,3 %
- Matériel de transport : 2,0 %
- Bois et papier : 1,4 %
- Produits chimiques et dérivés du pétrole : 1,2 %
- Autres : 4,2 %



Services : 72,4 %

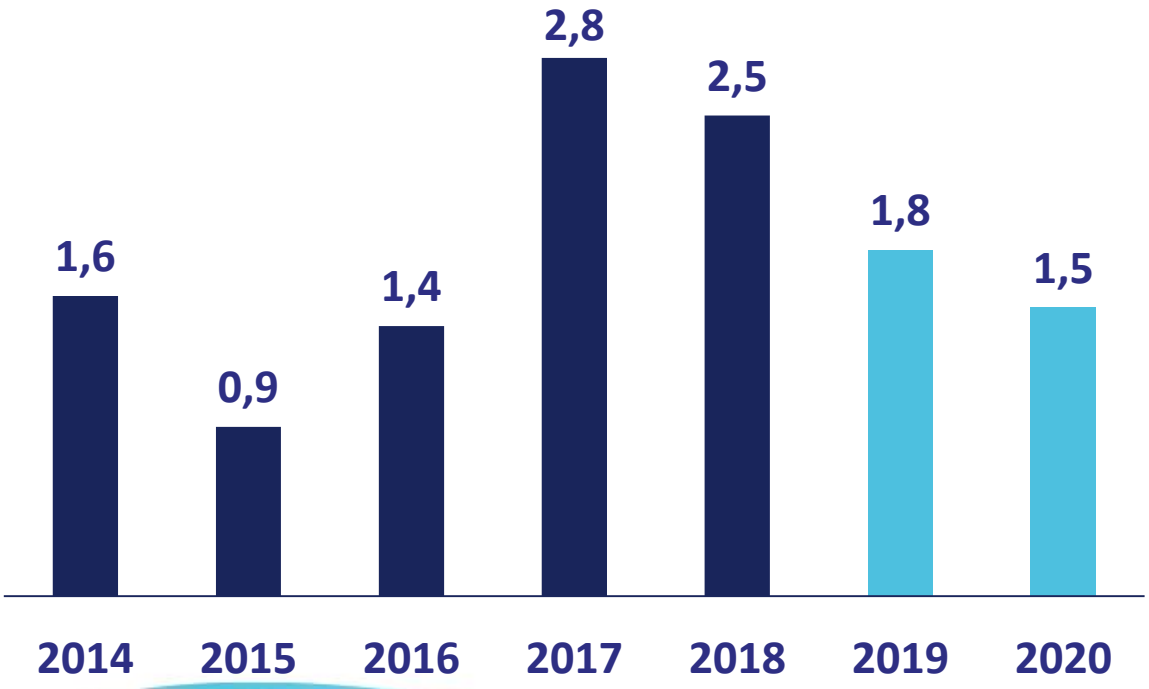
- Finance, assurances, services immobiliers et de location : 17,4 %
- Éducation et santé : 14,2 %
- Commerce : 11,4 %
- Administration publique : 7,3 %
- Services professionnels, scientifiques et techniques : 6,2 %
- Transport et entreposage : 4,2 %
- Autres : 11,7 %

LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE AU QUÉBEC

ÉCONOMIE

Croissance économique

(PIB réel, variation en pourcentage)



Taux de croissance annuel moyen 2009-2018

PIB réel : + 1,4 %

- *Bassin de travailleurs potentiels : + 0,2 %*
- *Taux d'emploi : + 0,7 %*
- *Productivité : + 0,5 %*

Finances Québec

LES MÉNAGES ET LES ENTREPRISES SOUTIENNENT LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE

ÉCONOMIE

PIB réel et ses principales composantes au Québec

(variation en pourcentage et contribution en points de pourcentage)

	2018	2019	2020
Contribution de la demande intérieure	**3,0**	**2,0**	**1,5**
— Consommation des ménages	2,3	2,0	1,5
— Investissements résidentiels	3,9	–0,8	0,1
— Investissements non résidentiels des entreprises	5,3	5,0	3,8
— Dépenses et investissements des gouvernements	3,0	1,7	1,0
Contribution du secteur extérieur	**–0,2**	**0,1**	**0,1**
— Exportations	3,6	2,6	2,2
— Importations	3,8	2,1	1,8
Contribution des stocks	**–0,2**	**–0,4**	**–0,2**
PIB réel	**2,5**	**1,8**	**1,5**

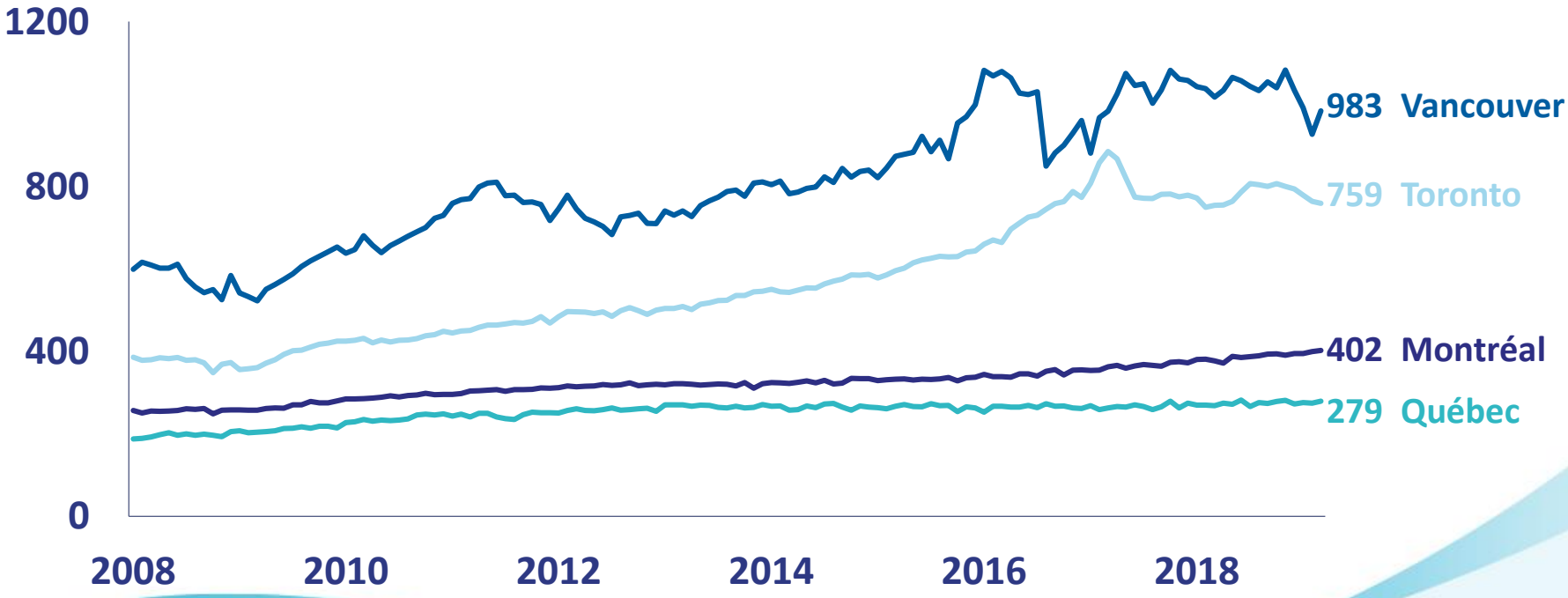
Finances Québec

LE PRIX DES LOGEMENTS EST PLUS BAS AU QUÉBEC QU'AILLEURS AU CANADA

ÉCONOMIE

Prix moyen de l'immobilier

(en milliers de dollars)



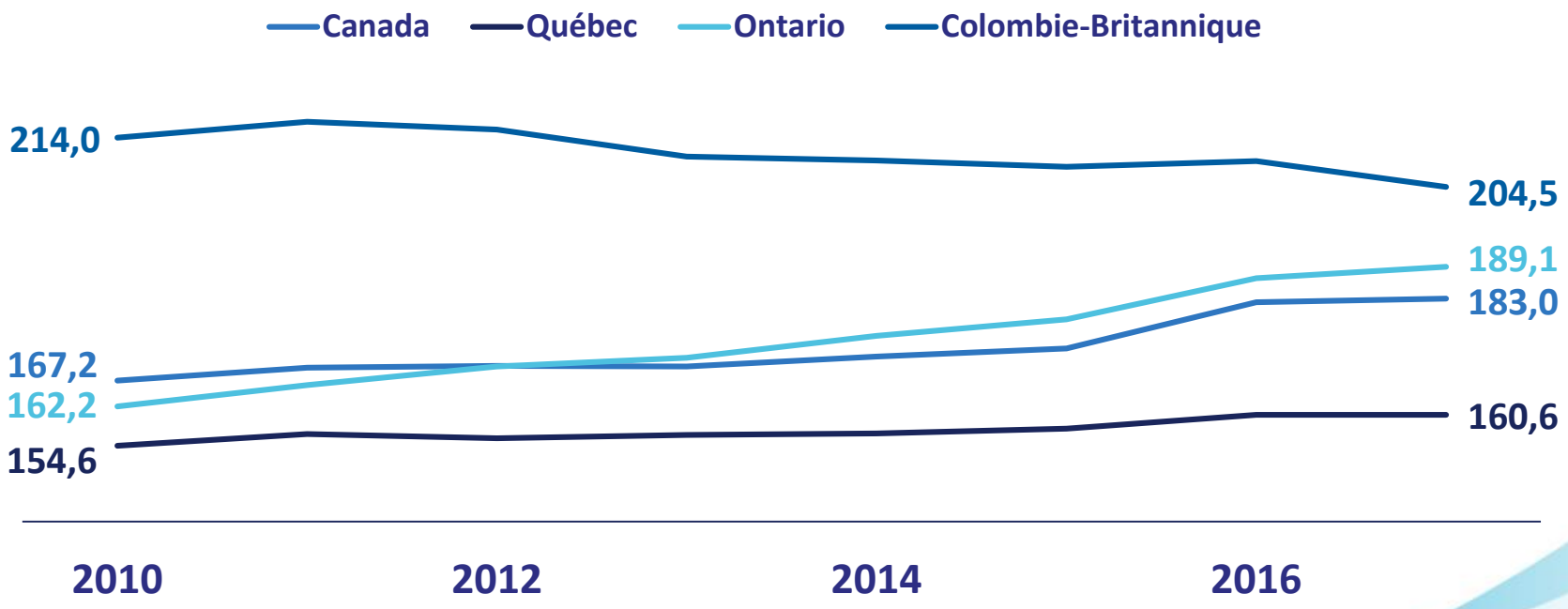
Finances Québec

L'ENDETTEMENT DES MÉNAGES EST PLUS FAIBLE AU QUÉBEC QU'AU CANADA

ÉCONOMIE

Ratio d'endettement des ménages

(en pourcentage)

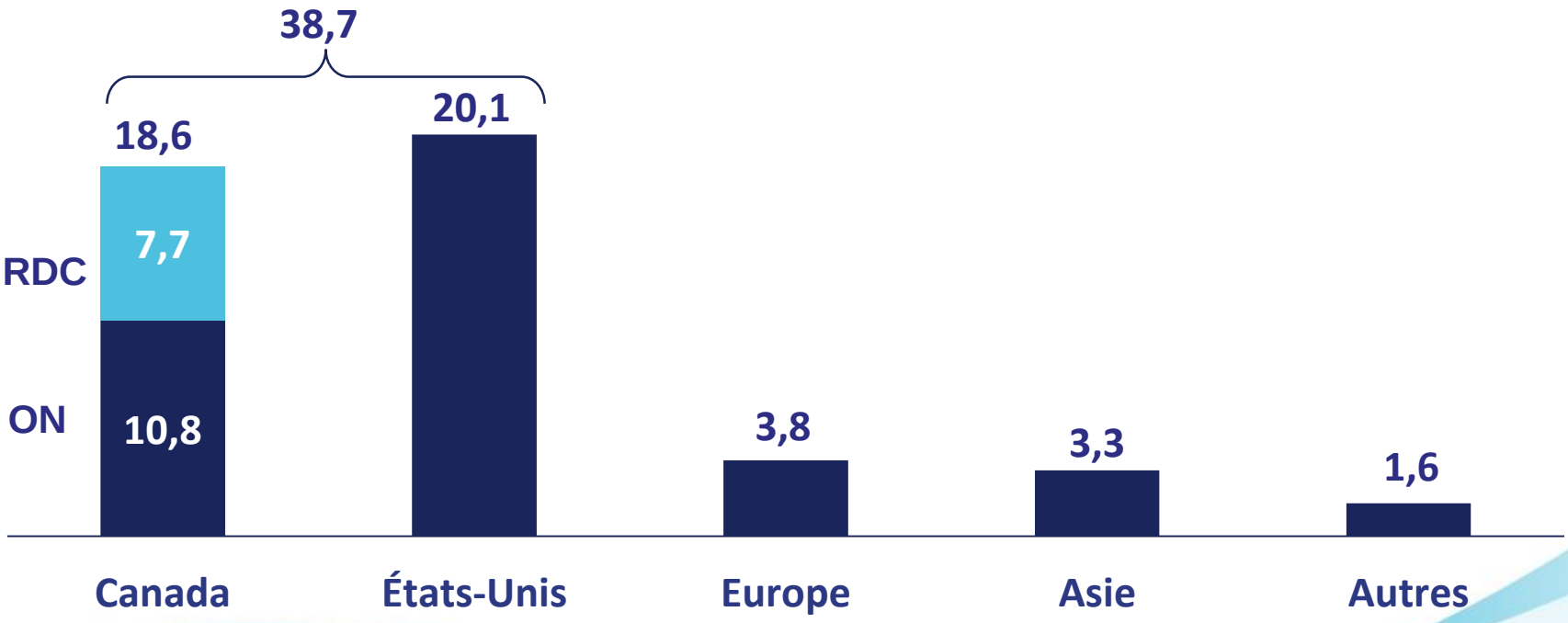


Finances Québec

LES EXPORTATIONS : UNE PART IMPORTANTE DU PIB DU QUÉBEC

Poids des exportations dans le PIB du Québec, par destination

(en pourcentage du PIB nominal, 2018)



Finances Québec

COMMERCE AVEC L'EUROPE

Exportations à destination de l'Europe en 2018

	Exportations (en M$)	Part des exportations internationales (en %)	Part dans le PIB (en %)
France	1 640	1,8	0,5
Allemagne	1 590	1,7	0,5
Pays-Bas	1 464	1,6	0,5
Royaume-Uni	1 215	1,3	0,4
Suisse	1 127	1,2	0,4
Belgique	770	0,8	0,2
Autres pays européens	4 323	4,7	1,4
Europe	**12 128**	**13,2**	**3,8**

COMMERCE AVEC L'EUROPE (suite)

Importations en provenance de l'Europe en 2018

	Importations (en M$)	Part des importations internationales (en %)	Part dans le PIB (en %)
Allemagne	4 692	4,6	1,5
Royaume-Uni	3 441	3,3	1,1
France	3 165	3,1	1,0
Pays-Bas	2 385	2,3	0,8
Belgique	893	0,9	0,3
Suisse	751	0,7	0,2
Autres pays européens	11 615	11,3	3,8
Europe	**26 943**	**26,2**	**8,8**

ACCORD ÉCONOMIQUE ET COMMERCIAL GLOBAL (AECG) ENTRE LE CANADA ET L'UE

ÉCONOMIE

- Plus important accord commercial signé par le Canada depuis l'ALENA, entré en vigueur provisoirement le 21 septembre 2017
- Occasions avantageuses pour l'ensemble des partenaires dont :
  - l'élimination des droits de douane sur 99 % des lignes tarifaires
  - un accès privilégié aux marchés publics du Canada et de l'Union européenne
  - la mobilité de la main-d'œuvre
  - des dispositions pour faciliter les investissements
- Resserrer les liens économiques et sociaux entre le Québec et les pays membres de l'Union européenne
- Assurer la coopération en matière de réglementation et d'évaluation de la conformité pour permettre aux entreprises de faire des affaires plus facilement

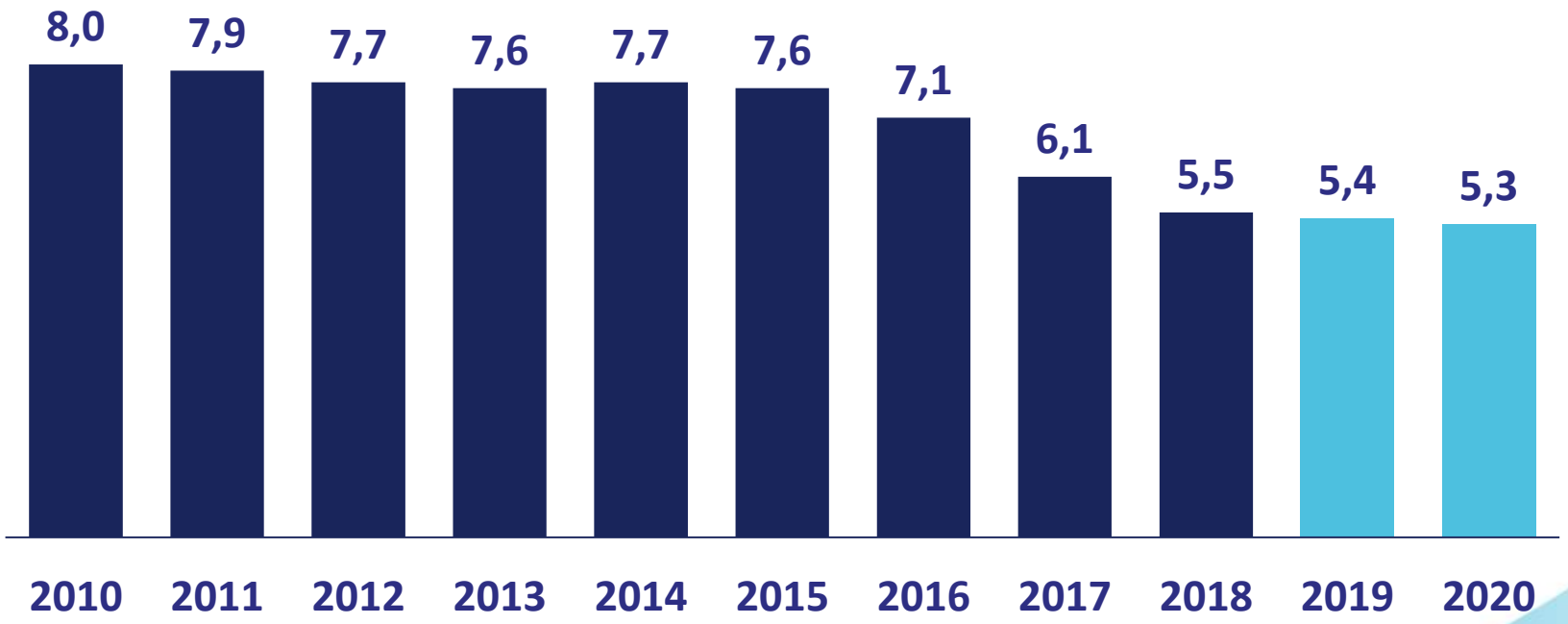
Finances Québec

RESSERREMENT DU MARCHÉ DU TRAVAIL AU QUÉBEC

ÉCONOMIE

Taux de chômage au Québec

(en pourcentage)



Finances Québec

QUATRE PILIERS POUR ACCROÎTRE LE POTENTIEL ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC

ÉCONOMIE

↑ Investissement en éducation + ↑ Participation au marché du travail +
↑ Investissements privés + ↓ Dette = Création de richesse

Finances Québec

PREMIER PILIER : INVESTIR EN ÉDUCATION, UNE PRIORITÉ

ÉCONOMIE

- Hausse de 5,1 % en 2019-2020
- Nouvelles initiatives : 2,4 milliards de dollars sur 5 ans
  - Mise en place de la maternelle 4 ans
  - Ajout d'une heure par jour dans les écoles secondaires
  - Dépistage précoce des troubles d'apprentissage
  - Meilleur soutien au personnel enseignant
  - Bonification du financement des cégeps et des universités

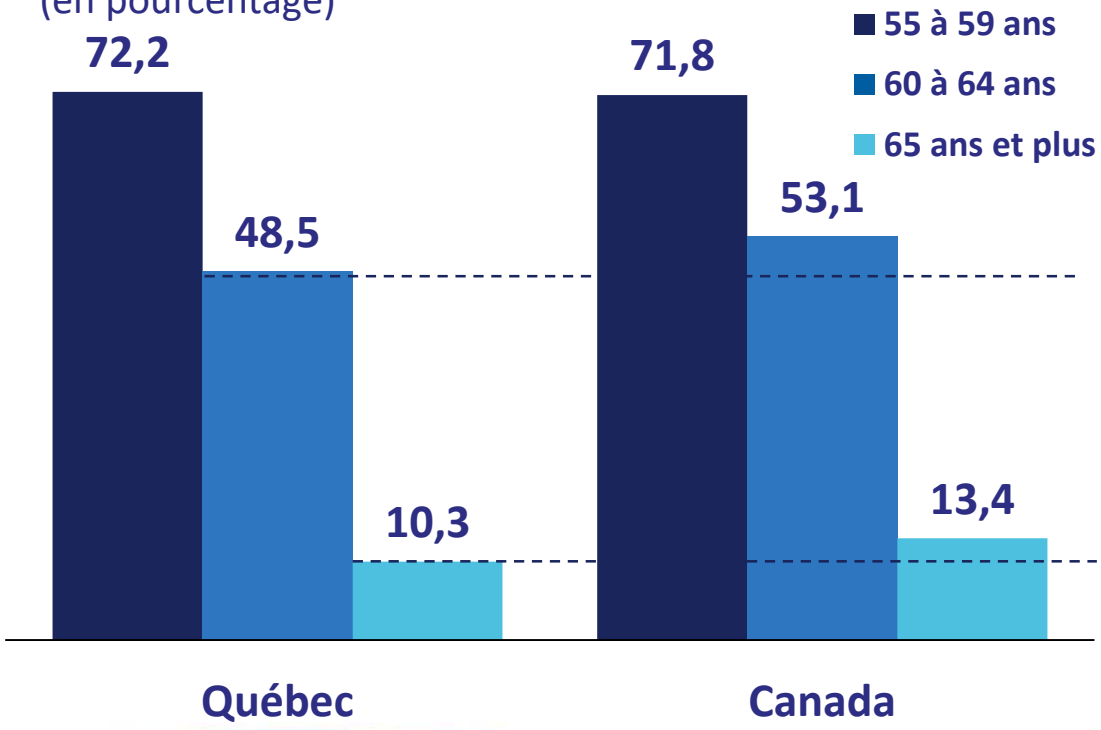
Finances Québec

DEUXIÈME PILIER : ACCROÎTRE LA PARTICIPATION AU MARCHÉ DU TRAVAIL

ÉCONOMIE

Taux d'emploi des personnes de 55 ans et plus, 2018

(en pourcentage)



Le budget de 2019-2020 prévoit 892 millions de dollars sur cinq ans pour prolonger la carrière des personnes de 60 ans et plus

- ✓ *Bonification du crédit d'impôt pour la prolongation de carrière (impôt des particuliers)*
- ✓ *Nouveau crédit d'impôt offert aux PME à l'égard de la masse salariale des travailleurs âgés de 60 ans et plus*
- ✓ *Parcours personnalisé pour les nouveaux immigrants*

Finances Québec

BÉNÉFICIER PLEINEMENT DE L'APPORT DES PERSONNES IMMIGRANTES

ÉCONOMIE

- Mettre en place un nouveau système d'immigration qui répond et s'adapte aux besoins du Québec et des personnes immigrantes
- Miser sur l'établissement durable des travailleurs temporaires ainsi que des étudiants étrangers
- Élaborer et mettre en œuvre des programmes et des services d'accueil, de francisation et d'intégration pour les personnes immigrantes

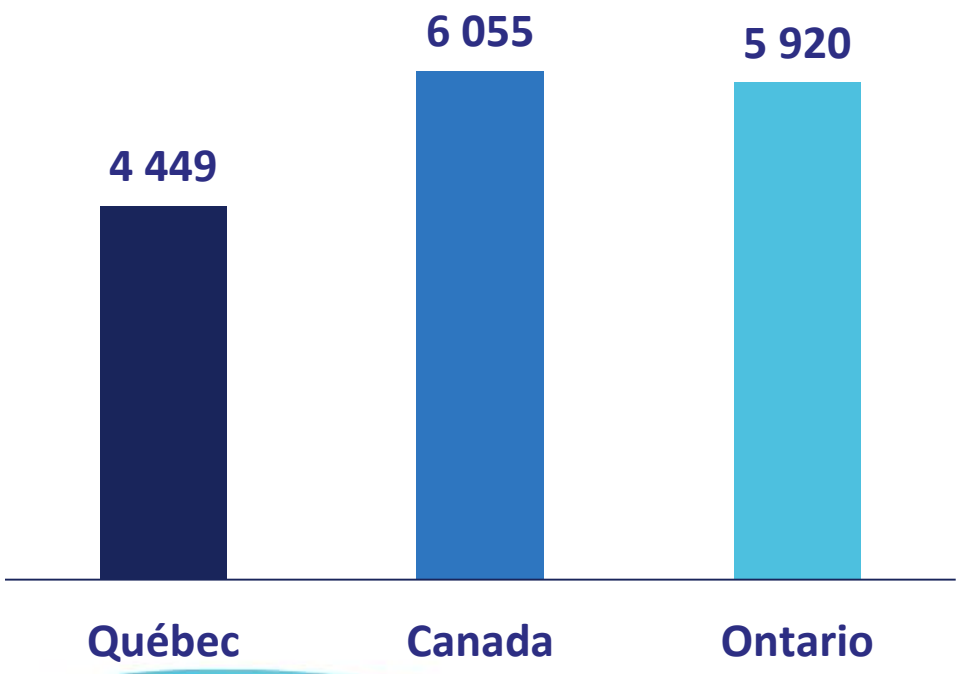
Finances Québec

TROISIÈME PILIER : ACCROÎTRE L'INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES

ÉCONOMIE

Investissement en machines et matériel par emploi du secteur privé, 2018

(en dollars courants)



Mesures du Québec pour stimuler l'investissement des entreprises

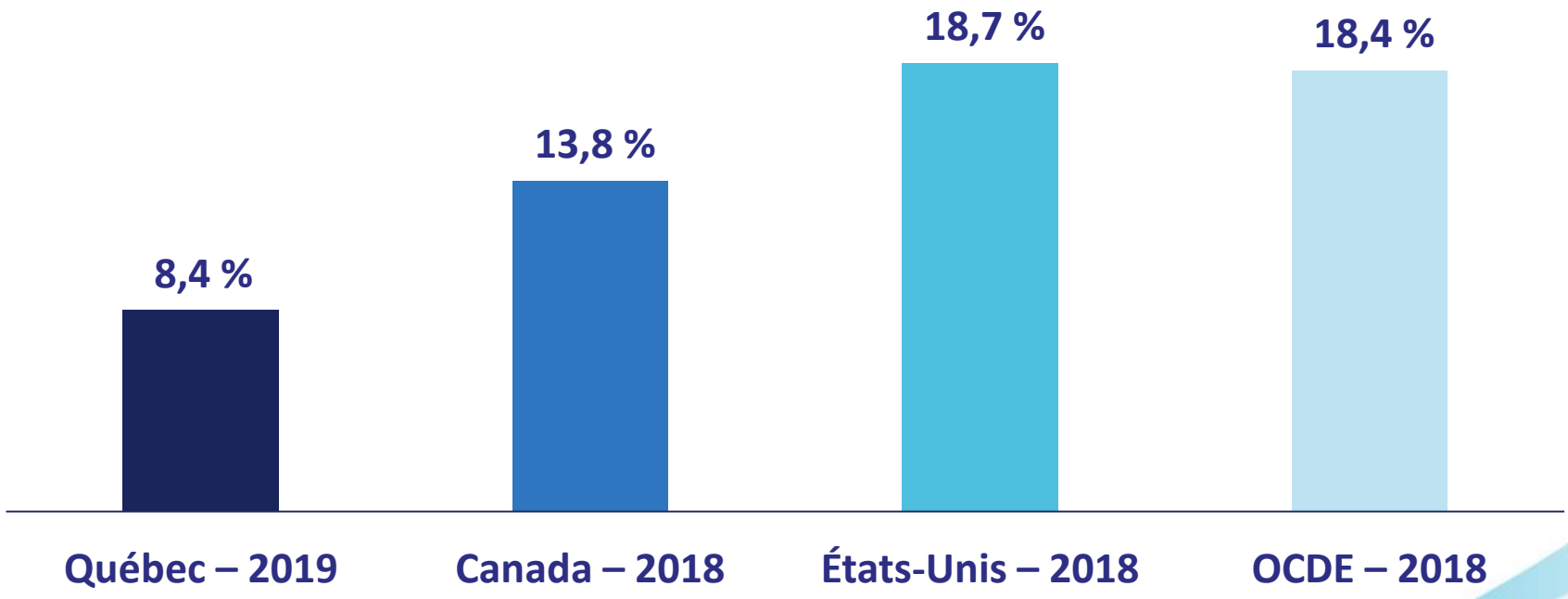
- ✓ ***Mesures d'amortissement accéléré (annoncées dans la mise à jour de 2018)***
- ✓ ***Ces mesures s'ajoutent aux réductions des taux d'imposition des sociétés qui ont déjà été annoncées***

Finances Québec

UN CONTEXTE FISCAL FAVORABLE AUX INVESTISSEMENTS

ÉCONOMIE

Comparaison du taux effectif marginal d'imposition (TEMI) du Québec et de celui de certains territoires



Finances Québec

INVESTISSEMENT DANS L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE ET LES INFRASTRUCTURES PUBLIQUES

ÉCONOMIE

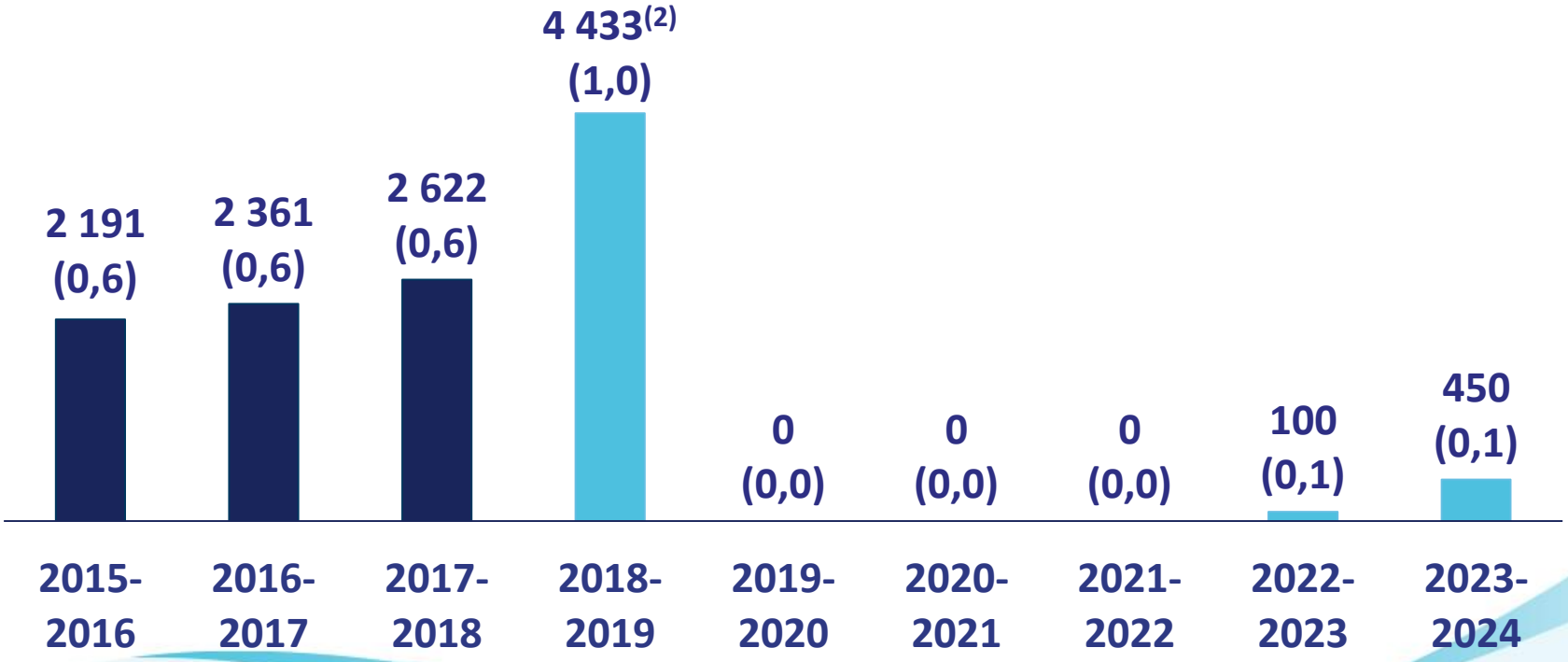
- Stimuler l'innovation pour créer les emplois de demain
  - investir dans des projets innovants
  - accélérer l'adoption de l'intelligence artificielle
- Investir dans les infrastructures publiques
  - 115,4 milliards de dollars sur dix ans
    - 61 % de ce montant servira à remplacer les infrastructures vétustes

Finances Québec

QUATRIÈME PILIER : MAINTENIR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE…

Solde budgétaire(1), 2015-2016 à 2023-2024

(en millions de dollars et en pourcentage du PIB)



(1) Il s'agit du solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire.

(2) Les données pour 2018-2019 proviennent du rapport mensuel des opérations financières préliminaires publié le 21 juin 2019.

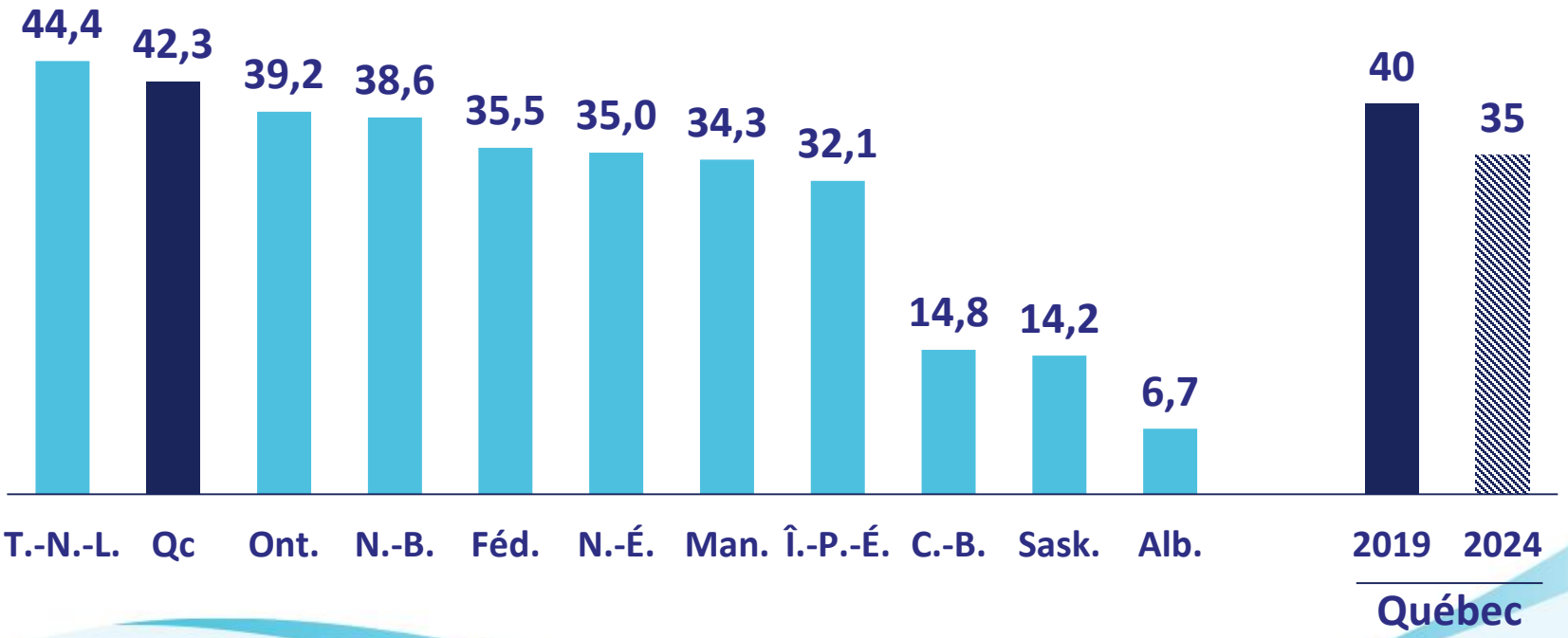
Finances Québec

… ET RÉDUIRE LE POIDS DE LA DETTE

RÉDUCTION DE LA DETTE

Dette nette des gouvernements au Canada au 31 mars 2018

(en pourcentage du PIB)



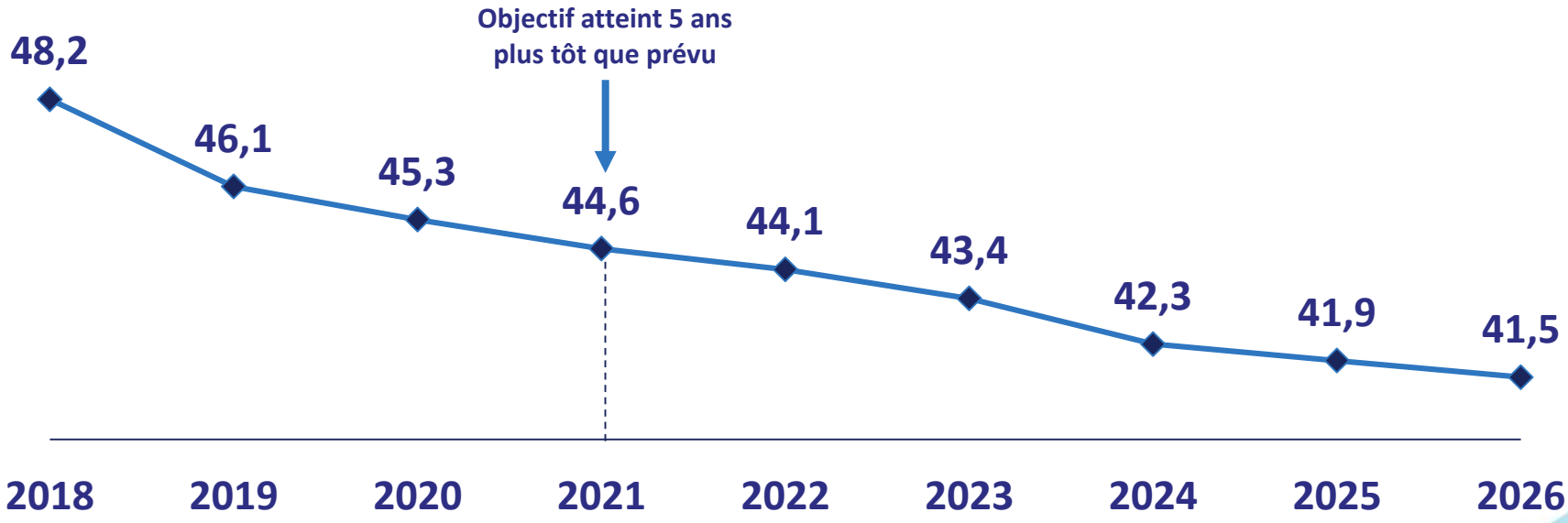
Finances Québec

MAINTIEN DES OBJECTIFS DE RÉDUCTION DE LA DETTE

RÉDUCTION DE LA DETTE

Dette brute au 31 mars

(en pourcentage du PIB)



Finances Québec

LE FONDS DES GÉNÉRATIONS

RÉDUCTION DE LA DETTE

Le Fonds des générations a été créé en 2006.

- En vertu de la loi, le Fonds a pour seul objectif de rembourser la dette.
- La loi prévoit des revenus spécifiques qui sont déposés dans le Fonds chaque année.
- Tous les revenus générés par le Fonds doivent être réinvestis dans celui-ci.
- Un montant de 8 milliards de dollars provenant du Fonds des générations a été utilisé en 2018-2019, et 2 milliards de dollars seront utilisés en 2019-2020 pour rembourser la dette et réduire le service de la dette.

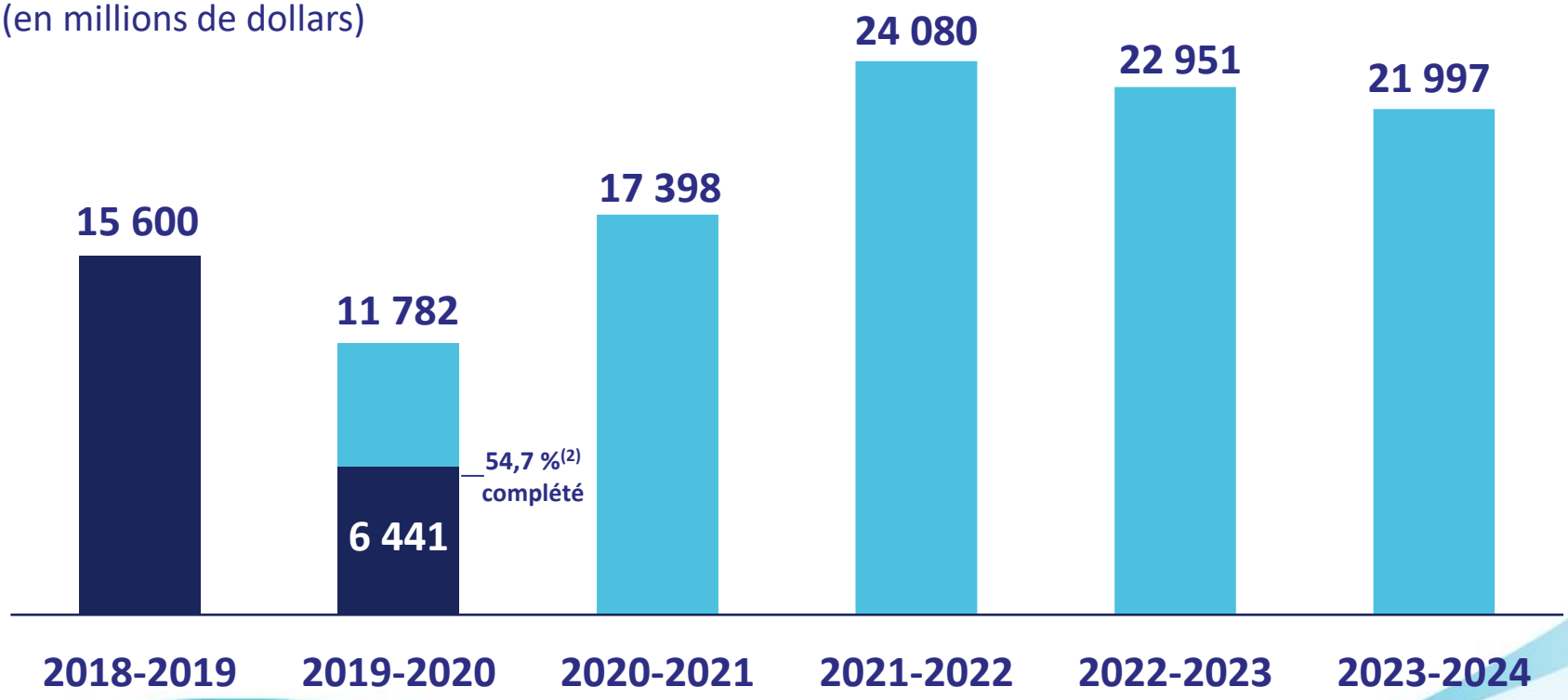
Finances Québec

PROGRAMME DE FINANCEMENT

FINANCEMENT

Programme de financement du gouvernement[1]

(en millions de dollars)



(1) L'exercice financier commence le 1er avril.
(2) En date du 22 août 2019.

Finances Québec

COTES DE CRÉDIT DU QUÉBEC

COTES DE CRÉDIT

	2019	
Agence	**Cote de crédit**	**Perspective**
Moody’s	Aa2	Stable
Standard & Poor’s (S&P)	AA–	Stable
Fitch	AA–	Stable
DBRS	A (high)	**Positive**
Japan Credit Rating Agency (JCR)	AA+	Stable
China Chengxin International (CCXI)	AAA	Stable

Finances Québec

BUDGET 2019-2020

CONCLUSION

- Un plan économique ambitieux
- La situation du Québec demeure solide
- La croissance de l'économie se poursuit
- Le cadre financier est équilibré
- Le poids de la dette diminue constamment
- Le budget 2019-2020 comprend des mesures visant à stimuler la croissance économique du Québec au-delà de son potentiel de 1,3 %

Finances Québec

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

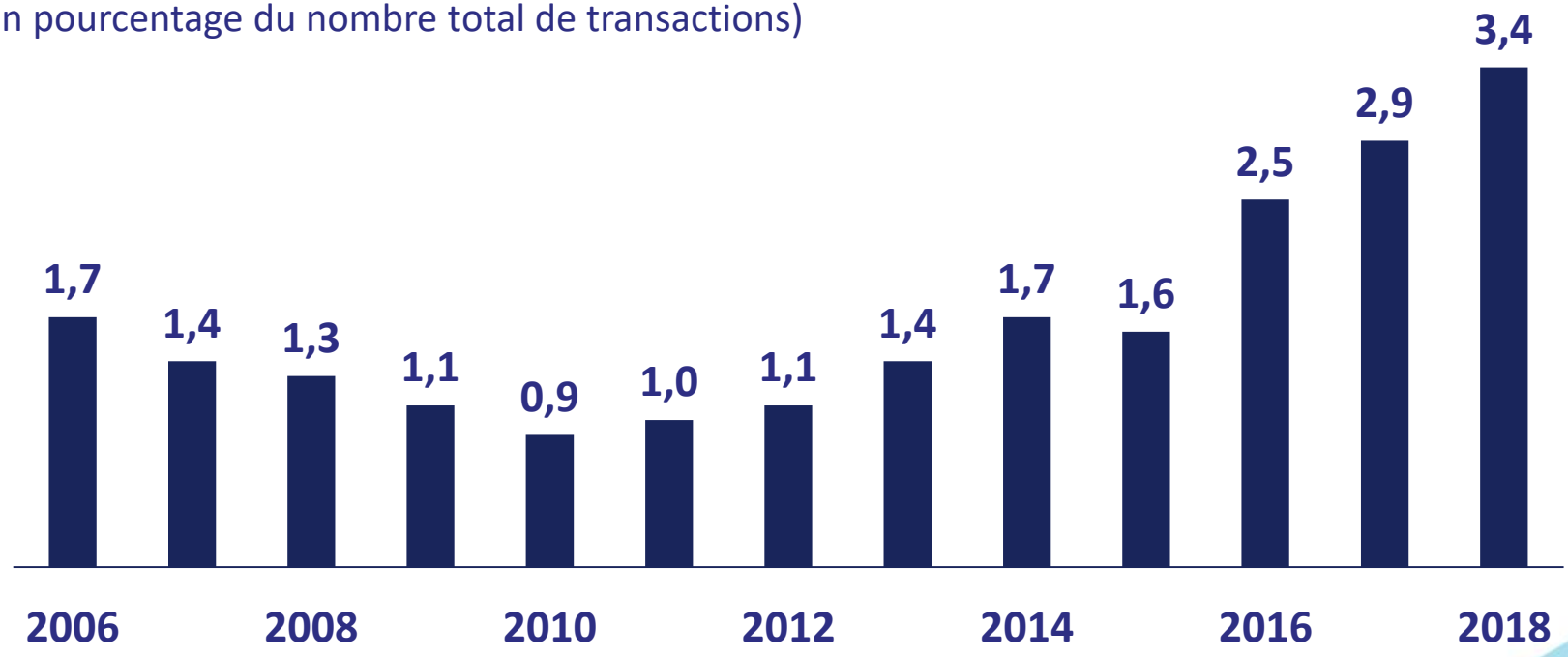
Finances Québec

LES ACHETEURS ÉTRANGERS ONT ENCORE UNE PRÉSENCE LIMITÉE AU QUÉBEC

ÉCONOMIE

Transactions immobilières effectuées par des acheteurs étrangers sur l'île de Montréal

(en pourcentage du nombre total de transactions)

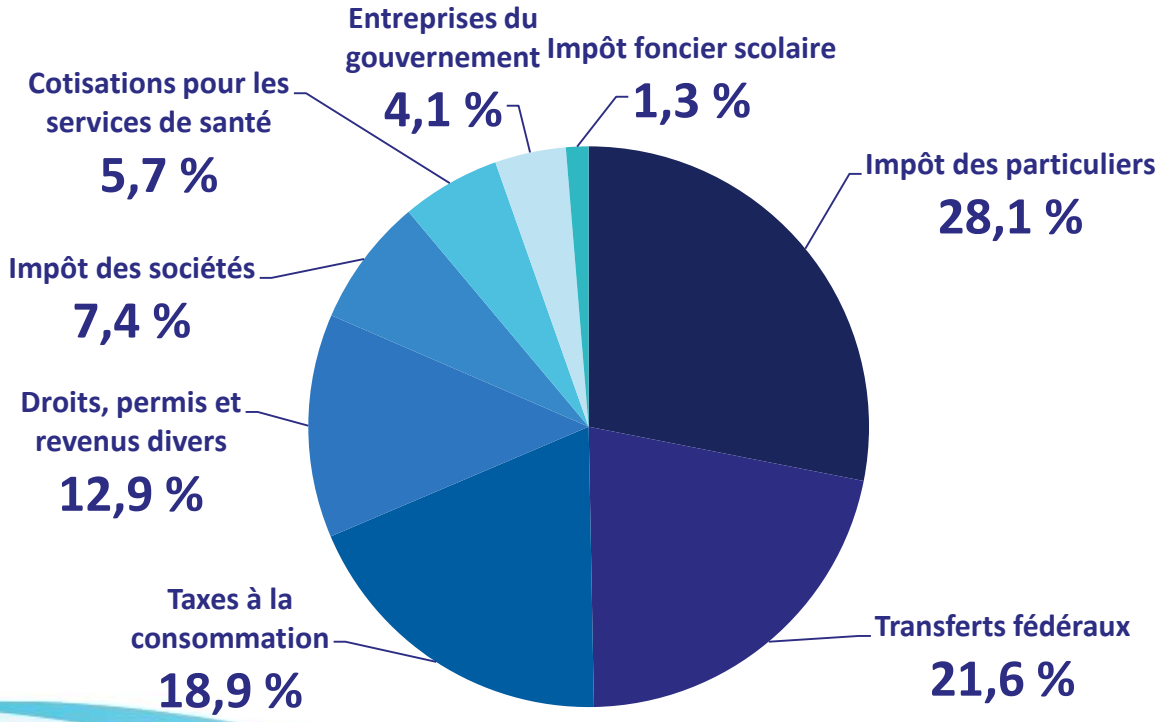


Finances Québec

REVENUS CONSOLIDÉS

Revenus consolidés, 2019-2020

(en pourcentage)

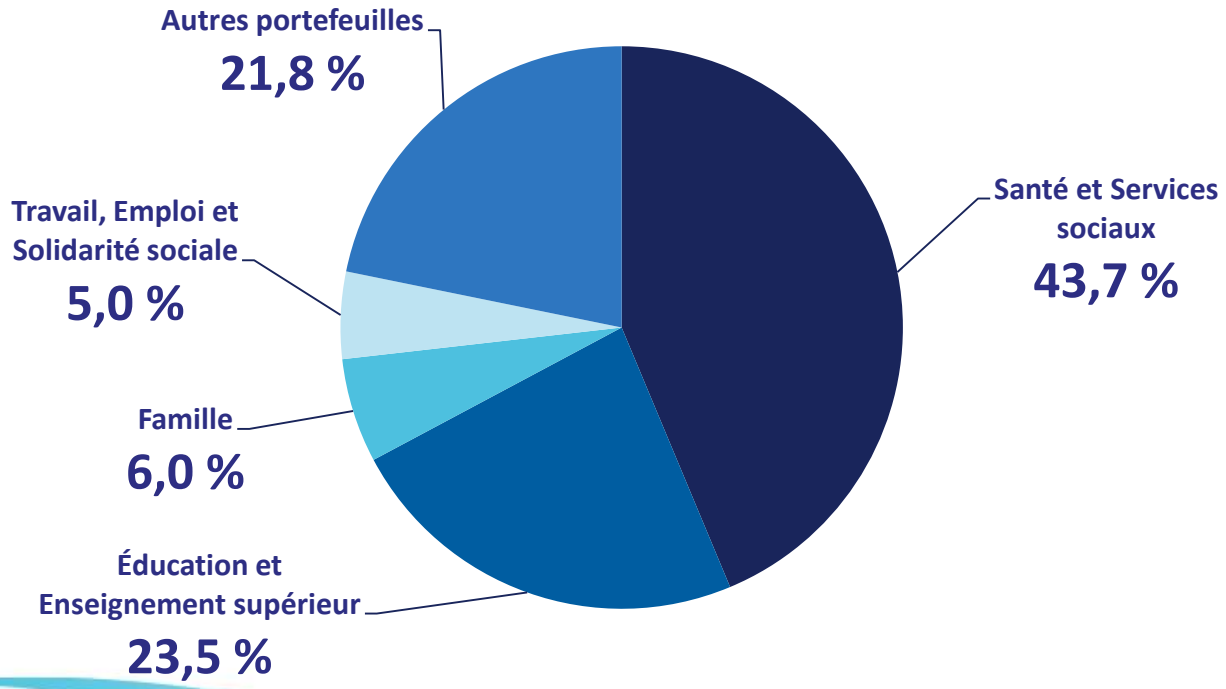


Finances Québec

DÉPENSES CONSOLIDÉES PAR PORTEFEUILLE

Dépenses consolidées(1) par portefeuille, 2019-2020

(en pourcentage)



(1) À l'exclusion du service de la dette.

Finances Québec

UN CADRE FINANCIER À L'ÉQUILIBRE

FINANCES PUBLIQUES

Cadre financier consolidé

(en millions de dollars, variation en pourcentage)

	2019-2020		2020-2021	
Revenus autonomes	90 714	*0,6 %*	93 789	*3,4 %*
Transferts fédéraux	24 924	*6,5 %*	25 600	*2,7 %*
Revenus consolidés	**115 638**	***1,8 %***	**119 389**	***3,2 %***
Dépenses de portefeuilles	–104 038	*5,0 %*	–107 467	*3,3 %*
Service de la dette	–8 996	*1,1 %*	–9 138	*1,6 %*
Dépenses consolidées	**–113 034**	***4,7 %***	**–116 605**	***3,2 %***
Provision pour éventualités	–100		–100	
SURPLUS	**2 504**		**2 684**	
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–2 504		–2 684	
SOLDE BUDGÉTAIRE	**—**		**—**	

Finances Québec

ÉMISSIONS DE RÉFÉRENCE AU CANADA

FINANCEMENT

	Coupon (%)	Date d'émission	Date d'échéance	Encours[1] (M$)
	4,50	2010	2020	6 400
	4,25	2011	2021	7 500
	3,50	2011	2022	6 900
	3,00	2012	2023	6 370
Obligation de référence à 5 ans	**3,75**	**2013**	**2024**	**6 000**
	2,75	2015	2025	6 000
	2,50	2016	2026	6 000
	2,75	2017	2027	6 000
	2,75	2018	2028	6 000
Obligation de référence à 10 ans	**2,30**	**2019**	**2029**	**2 500**
	6,25	2000	2032	4 200
	5,75	2003	2036	4 083
	5,00	2006	2038	5 000
	5,00	2009	2041	9 200
	4,25	2011	2043	7 500
	3,50	2013	2045	10 000
	3,50	2015	2048	11 000
Obligation de référence à 30 ans	**3,10**	**2019**	**2051**	**3 000**

(1) En date du 22 août 2019.

Finances Québec

ÉMISSIONS DE RÉFÉRENCE EN EUROS ET EN DOLLARS AMÉRICAINS

31 obligations de référence en euros et en dollars américains depuis 2001

	Euros	$ US
2019-2020		1,00 milliard – avril 2019 (5 ans)
2018-2019	1,00 milliard – juillet 2018 (10 ans)	
2017-2018	2,25 milliards – mai 2017 (10 ans)	1,25 milliard – sept. 2017 (3 ans FRN) 1,25 milliard – avril 2017 (10 ans)
2016-2017		2,00 milliards – janvier 2017 (5 ans) 1,00 milliard – juillet 2016 (3 ans FRN) 2,00 milliards – avril 2016 (10 ans)
2015-2016	1,10 milliard – octobre 2015 (10 ans)	1,20 milliard – sept. 2015 (3 ans FRN)
2014-2015	1,75 milliard – janvier 2015 (10 ans)	1,60 milliard – octobre 2014 (10 ans)
2013-2014	1,00 milliard – janvier 2014 (10 ans) 1,00 milliard – juillet 2013 (10 ans)	

PROGRAMME D'OBLIGATIONS VERTES

FINANCEMENT

Le Québec a mis en place un programme d'obligations vertes en février 2017

- Le Québec a lancé quatre émissions dans le cadre de ce programme
  - 500 millions $CA avec une échéance de 5 ans (3 mars 2022)
  - 500 millions $CA avec une échéance de 5 ans (1er mars 2023)
  - 500 millions $CA avec une échéance de 7 ans (6 juillet 2025)
  - 800 millions $CA avec une échéance de 5 ans (22 février 2024)
    - Toutes les émissions ont été réalisées en vertu d'une documentation de type « global »
- Ces émissions d'obligations vertes permettront de financer des projets de transport en commun, principalement l'achat de nouvelles voitures de métro Azur à Montréal et la construction d'un réseau de métro léger automatisé (REM) dans la grande région métropolitaine de Montréal
- Le Québec est un émetteur régulier d'obligations vertes
  http://www.finances.gouv.qc.ca/fr/RI_OV_Obligations_vertes.asp
- CICERO : a attribué une note « vert foncé » au cadre de référence

Finances Québec