

# RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

**AU 30 NOVEMBRE 2018**

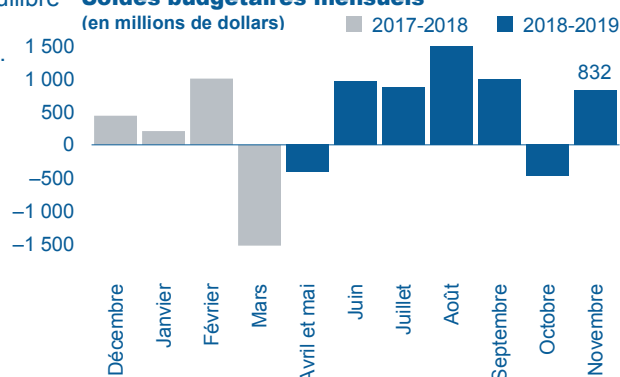
8 février 2019

## Faits saillants de novembre 2018

En novembre 2018, le solde budgétaire mensuel au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un excédent de 832 millions de dollars. Ce solde tient compte du versement de 168 millions de dollars au Fonds des générations. Par rapport à novembre 2017 :

- les revenus autonomes sont en hausse de 1,2 milliard de dollars et atteignent 5,6 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux affichent une hausse de 82 millions de dollars et s'élèvent à 1,8 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 414 millions de dollars et s'établissent à 6,1 milliards de dollars;
- le service de la dette est à la baisse de 12 millions de dollars et s'établit à 558 millions de dollars;
- les résultats des organismes autres que budgétaires et des fonds spéciaux sont en baisse de 47 millions de dollars.

### Soldes budgétaires mensuels



Les résultats cumulatifs au 30 novembre 2018 affichent un excédent budgétaire de 4,3 milliards de dollars. Pour 2018-2019, selon *Le point sur la situation économique et financière du Québec*, un excédent budgétaire de 1,7 milliard de dollars est prévu.

## SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre		Avril à novembre			Mise à jour de décembre 2018 <sup>(1)</sup>	
	2017	2018	2017-2018	2018-2019	Variation (%)	2018-2019	Variation (%)
<b>FONDS GÉNÉRAL</b>							
<b>Revenus</b>							
Revenus autonomes	4 360	5 567	38 463	41 658	8,3	63 391	2,2
Transferts fédéraux	1 696	1 778	13 482	14 062	4,3	21 040	4,8
<b>Total des revenus</b>	<b>6 056</b>	<b>7 345</b>	<b>51 945</b>	<b>55 720</b>	<b>7,3</b>	<b>84 431</b>	<b>2,9</b>
<b>Dépenses</b>							
Dépenses de programmes	-5 702	-6 116	-45 915	-48 244	5,1	-76 490	5,6
Service de la dette	-570	-558	-4 716	-4 497	-4,6	-6 878	-3,8
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6 272</b>	<b>-6 674</b>	<b>-50 631</b>	<b>-52 741</b>	<b>4,2</b>	<b>-83 368</b>	<b>4,8</b>
<b>RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES<sup>(2)</sup></b>							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux <sup>(3)</sup>	207	160	1 161	1 352	—	567	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation <sup>(4)</sup>	-2	1	-18	13	—	20	—
Fonds des générations	196	168	1 394	1 708	—	2 851	—
<b>Total des entités consolidées</b>	<b>401</b>	<b>329</b>	<b>2 537</b>	<b>3 073</b>	<b>—</b>	<b>3 438</b>	<b>—</b>
<b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>	<b>185</b>	<b>1 000</b>	<b>3 851</b>	<b>6 052</b>	<b>—</b>	<b>4 501</b>	<b>—</b>
<b>LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE</b>							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	-196	-168	-1 394	-1 708	—	-2 851	—
<b>SOLDE BUDGÉTAIRE<sup>(5)</sup></b>	<b>-11</b>	<b>832</b>	<b>2 457</b>	<b>4 344</b>	<b>—</b>	<b>1 650</b>	<b>—</b>

## ÉVOLUTION DU SOLDE BUDGÉTAIRE EN 2018-2019

Les résultats cumulatifs au 30 novembre 2018 affichent un excédent budgétaire de 4,3 milliards de dollars.

- Selon *Le point sur la situation économique et financière du Québec*, publié en décembre 2018, un excédent budgétaire de 1,7 milliard de dollars est plutôt attendu pour l'année 2018-2019.

Sur la base de ces prévisions, pour la période de décembre 2018 à mars 2019, il est prévu que :

- les revenus et les dépenses du fonds général se soldent par un déficit de 1,7 milliard de dollars, en raison d'un ralentissement attendu de la croissance des revenus autonomes et d'une accélération prévue de la croissance des dépenses de programmes;
- les organismes et les fonds spéciaux réalisent un déficit de 757 millions de dollars.

De plus, le solde budgétaire annuel prévu inclut la mise en œuvre des initiatives annoncées en décembre 2018 qui totalisent 229 millions de dollars.

Conformément à l'engagement pris dans *Le point sur la situation économique et financière du Québec*, la prochaine mise à jour du solde budgétaire annuel prévu sera présentée dans le cadre du dépôt du budget de mars 2019.

### ÉVOLUTION DU SOLDE BUDGÉTAIRE SELON *LE POINT SUR LA SITUATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DU QUÉBEC* (en millions de dollars)

	2018-2019
<b>RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 30 NOVEMBRE 2018<sup>(5)</sup></b>	<b>4 344</b>
<b>Résultats à venir de décembre 2018 à mars 2019</b>	
– Atteinte des prévisions annuelles de revenus et de dépenses – Fonds général	–1 708
– Atteinte des résultats nets prévus des organismes et des fonds spéciaux	–757
– Initiatives de décembre 2018	–229
<b>Sous-total</b>	<b>–2 694</b>
<b>SOLDE BUDGÉTAIRE PRÉVU – <i>LE POINT SUR LA SITUATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DU QUÉBEC</i><sup>(5)</sup></b>	<b>1 650</b>

## ➤ REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour novembre 2018, les revenus du fonds général atteignent 7,3 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 1,3 milliard de dollars par rapport à novembre 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 5,6 milliards de dollars, en hausse de 1,2 milliard de dollars ou de 27,7 % par rapport à novembre 2017.
  - Cette hausse provient essentiellement d'une augmentation de 853 millions de dollars de l'impôt sur le revenu des particuliers, en raison notamment de la prise en compte, en novembre 2017, de l'impact cumulatif au 30 novembre 2017 de la réduction du fardeau fiscal annoncée dans la mise à jour du Plan économique du Québec de l'automne 2017.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,8 milliard de dollars, soit à 82 millions de dollars de plus qu'en novembre 2017.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 55,7 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 3,8 milliards de dollars ou de 7,3 % par rapport au 30 novembre 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 41,7 milliards de dollars, soit 3,2 milliards de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 8,3 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance de l'impôt sur le revenu des particuliers (1,4 milliard de dollars), des taxes à la consommation (590 millions de dollars) et des impôts des sociétés (529 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 14,1 milliards de dollars, soit à 580 millions de dollars de plus qu'au 30 novembre 2017.
  - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation qui ont augmenté de 434 millions de dollars.

### REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Revenus par sources	Novembre			Avril à novembre		
	2017	2018	Variation (%)	2017-2018	2018-2019	Variation (%)
<b>Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b>						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	1 178	2 031	72,4	13 894	15 267	9,9
Cotisations pour les services de santé	572	664	16,1	4 824	5 107	5,9
Impôts des sociétés	490	611	24,7	3 264	3 793	16,2
Taxes à la consommation	1 592	1 658	4,1	13 239	13 829	4,5
Autres sources	121	137	13,2	1 097	1 230	12,1
<b>Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b>	<b>3 953</b>	<b>5 101</b>	<b>29,0</b>	<b>36 318</b>	<b>39 226</b>	<b>8,0</b>
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	407	466	14,5	2 145	2 432	13,4
<b>Total des revenus autonomes</b>	<b>4 360</b>	<b>5 567</b>	<b>27,7</b>	<b>38 463</b>	<b>41 658</b>	<b>8,3</b>
<b>Transferts fédéraux</b>						
Péréquation	923	977	5,9	7 387	7 821	5,9
Transferts pour la santé	521	529	1,5	4 139	4 229	2,2
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	142	135	-4,9	1 138	1 079	-5,2
Autres programmes	110	137	24,5	818	933	14,1
<b>Total des transferts fédéraux</b>	<b>1 696</b>	<b>1 778</b>	<b>4,8</b>	<b>13 482</b>	<b>14 062</b>	<b>4,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 056</b>	<b>7 345</b>	<b>21,3</b>	<b>51 945</b>	<b>55 720</b>	<b>7,3</b>

## ➤ DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour novembre 2018, les dépenses du fonds général totalisent 6,7 milliards de dollars, en hausse de 402 millions de dollars ou de 6,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 414 millions de dollars, soit de 7,3 %, pour atteindre 6,1 milliards de dollars.
  - La variation la plus importante provient de la mission Santé et services sociaux (165 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 558 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 12 millions de dollars par rapport à la même période de l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 52,7 milliards de dollars, en hausse de 2,1 milliards de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 2,3 milliards de dollars, soit de 5,1 %, pour atteindre 48,2 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Éducation et culture (920 millions de dollars), Santé et services sociaux (872 millions de dollars) et Économie et environnement (433 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 4,5 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 219 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

### DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Dépenses par missions	Novembre			Avril à novembre		
	2017 <sup>(6)</sup>	2018	Variation (%)	2017-2018 <sup>(6)</sup>	2018-2019	Variation (%)
<b>Dépenses de programmes</b>						
Santé et services sociaux	2 886	3 051	5,7	23 769	24 641	3,7
Éducation et culture	1 583	1 701	7,5	11 484	12 404	8,0
Économie et environnement	338	465	37,6	3 489	3 922	12,4
Soutien aux personnes et aux familles	525	535	1,9	4 148	4 252	2,5
Gouverne et justice	370	364	-1,6	3 025	3 025	0,0
<b>Total des dépenses de programmes</b>	<b>5 702</b>	<b>6 116</b>	<b>7,3</b>	<b>45 915</b>	<b>48 244</b>	<b>5,1</b>
<b>Service de la dette</b>	<b>570</b>	<b>558</b>	<b>-2,1</b>	<b>4 716</b>	<b>4 497</b>	<b>-4,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 272</b>	<b>6 674</b>	<b>6,4</b>	<b>50 631</b>	<b>52 741</b>	<b>4,2</b>

## ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour novembre 2018, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 329 millions de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 208 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 168 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un déficit de 48 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 1 million de dollars pour les réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 3,1 milliards de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 756 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,7 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 596 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 13 millions de dollars pour les réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation.

## DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre 2018								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation <sup>(4)</sup>	Total	Ajustements de consolidation <sup>(7)</sup>	Total
<b>Revenus</b>	1 339	168	38	384	1 967	—	3 896	-2 237	1 659
<b>Dépenses</b>									
Dépenses	-931	—	-38	-384	-1 973	1	-3 325	2 155	-1 170
Service de la dette	-200	—	—	—	-42	—	-242	82	-160
<b>Sous-total</b>	<b>-1 131</b>	<b>—</b>	<b>-38</b>	<b>-384</b>	<b>-2 015</b>	<b>1</b>	<b>-3 567</b>	<b>2 237</b>	<b>-1 330</b>
<b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>	<b>208</b>	<b>168</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-48</b>	<b>1</b>	<b>329</b>	<b>—</b>	<b>329</b>
	Avril à novembre 2018								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation <sup>(4)</sup>	Total	Ajustements de consolidation <sup>(7)</sup>	Total
<b>Revenus</b>	9 359	1 708	587	4 284	16 372	—	32 310	-18 216	14 094
<b>Dépenses</b>									
Dépenses	-7 031	—	-587	-4 284	-15 418	13	-27 307	17 562	-9 745
Service de la dette	-1 572	—	—	—	-358	—	-1 930	654	-1 276
<b>Sous-total</b>	<b>-8 603</b>	<b>—</b>	<b>-587</b>	<b>-4 284</b>	<b>-15 776</b>	<b>13</b>	<b>-29 237</b>	<b>18 216</b>	<b>-11 021</b>
<b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>	<b>756</b>	<b>1 708</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>596</b>	<b>13</b>	<b>3 073</b>	<b>—</b>	<b>3 073</b>

## » SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour novembre 2018, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 229 millions de dollars, ce qui constitue une diminution de 315 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 1,9 milliard de dollars, ce qui constitue une diminution de 1,6 milliard de dollars par rapport à l'an dernier.

### OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre			Avril à novembre		
	2017	2018	Variation	2017-2018	2018-2019	Variation
<b>FONDS GÉNÉRAL</b>						
<b>Revenus</b>						
Revenus autonomes	4 360	5 567	1 207	38 463	41 658	3 195
Transferts fédéraux	1 696	1 778	82	13 482	14 062	580
<b>Total des revenus</b>	<b>6 056</b>	<b>7 345</b>	<b>1 289</b>	<b>51 945</b>	<b>55 720</b>	<b>3 775</b>
<b>Dépenses</b>						
Dépenses de programmes	-5 702	-6 116	-414	-45 915	-48 244	-2 329
Service de la dette	-570	-558	12	-4 716	-4 497	219
<b>Total des dépenses</b>	<b>-6 272</b>	<b>-6 674</b>	<b>-402</b>	<b>-50 631</b>	<b>-52 741</b>	<b>-2 110</b>
<b>RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES<sup>(2)</sup></b>						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux <sup>(3)</sup>	207	160	-47	1 161	1 352	191
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation <sup>(4)</sup>	-2	1	3	-18	13	31
Fonds des générations	196	168	-28	1 394	1 708	314
<b>Total des entités consolidées</b>	<b>401</b>	<b>329</b>	<b>-72</b>	<b>2 537</b>	<b>3 073</b>	<b>536</b>
<b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>	<b>185</b>	<b>1 000</b>	<b>815</b>	<b>3 851</b>	<b>6 052</b>	<b>2 201</b>
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	359	-771	-1 130	-358	-4 112	-3 754
<b>SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS</b>	<b>544</b>	<b>229</b>	<b>-315</b>	<b>3 493</b>	<b>1 940</b>	<b>-1 553</b>

# RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

## PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2018-2019

(en millions de dollars)

	Budget de mars 2018	Révisions	Mise à jour de décembre 2018 <sup>(1)</sup>	Variation (%) <sup>(8)</sup>
<b>Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b>				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 238	484	23 722	3,7
Cotisations pour les services de santé	7 382	132	7 514	0,1
Impôts des sociétés	6 038	374	6 412	5,2
Taxes à la consommation	19 578	295	19 873	3,7
Autres sources	1 655	32	1 687	-1,5
<b>Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b>	<b>57 891</b>	<b>1 317</b>	<b>59 208</b>	<b>3,2</b>
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	3 872	311	4 183	-10,2
<b>Total des revenus autonomes</b>	<b>61 763</b>	<b>1 628</b>	<b>63 391</b>	<b>2,2</b>
Transferts fédéraux	21 044	-4	21 040	4,8
<b>TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL</b>	<b>82 807</b>	<b>1 624</b>	<b>84 431</b>	<b>2,9</b>
<b>Dépenses de programmes</b>				
Santé et services sociaux	-38 541	—	-38 541	5,0 <sup>(9)</sup>
Éducation et culture	-20 368	-61	-20 429	7,1 <sup>(9)</sup>
Économie et environnement	-5 716	-289	-6 005	1,8
Soutien aux personnes et aux familles	-6 529	-9	-6 538	4,6 <sup>(9)</sup>
Gouverne et justice <sup>(10)</sup>	-5 715	738	-4 977	10,3
<b>Total des dépenses de programmes</b>	<b>-76 869</b>	<b>379</b>	<b>-76 490</b>	<b>5,6</b>
Service de la dette	-7 160	282	-6 878	-3,8
<b>TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL</b>	<b>-84 029</b>	<b>661</b>	<b>-83 368</b>	<b>4,8</b>
<b>Résultats nets des entités consolidées</b>				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux <sup>(3)</sup>	-339	906	567	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation <sup>(4)</sup>	-26	46	20	—
Fonds des générations	2 491	360	2 851	—
<b>TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES</b>	<b>2 126</b>	<b>1 312</b>	<b>3 438</b>	<b>—</b>
<b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>	<b>904</b>	<b>3 597</b>	<b>4 501</b>	<b>—</b>
<b>LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE</b>				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	-2 491	-360	-2 851	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	1 587	-1 587	—	—
<b>SOLDE BUDGÉTAIRE <sup>(5)</sup></b>	<b>—</b>	<b>1 650</b>	<b>1 650</b>	<b>—</b>

## Notes

- (1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page D.53 du *Point sur la situation économique et financière du Québec – Automne 2018*.
- (2) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.
- (3) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.
- (4) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.
- (5) Il s'agit du solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation, le cas échéant.
- (6) Certaines dépenses ont été reclassées entre les missions pour qu'elles tiennent compte du passage à la structure budgétaire 2018-2019.
- (7) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.
- (8) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2017-2018.
- (9) Afin que la croissance de 2018-2019 soit évaluée en fonction des niveaux de dépenses établis sur une base comparable, les pourcentages de variation de 2018-2019 ont été calculés en excluant des dépenses en 2017-2018 les transferts provenant de la provision pour la francisation attribués aux missions Santé et services sociaux (12 M\$) et Soutien aux personnes et aux familles (75 M\$) et en les incluant dans les dépenses en 2017-2018 de la mission Éducation et culture.
- (10) Les montants incluent la provision au Fonds de suppléance.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 31 décembre 2018, sera publié le 8 mars 2019.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : [www.finances.gouv.qc.ca](http://www.finances.gouv.qc.ca).