

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 31 OCTOBRE 2017
12 janvier 2018
Note au lecteur : Mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec

Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, ne sont pas incluses dans le présent rapport. Elles se refléteront dans les résultats à compter du mois de novembre. Compte tenu de ces initiatives et de l'atteinte attendue des cibles de dépenses, le solde budgétaire est prévu être à l'équilibre en 2017-2018.

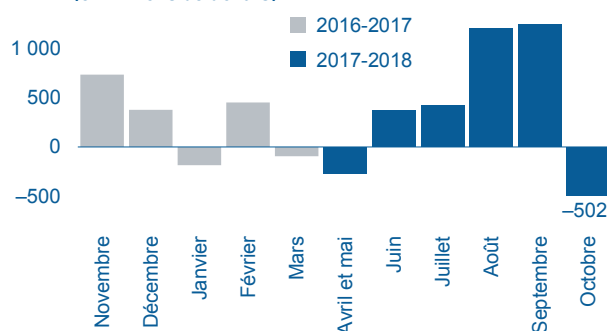
Faits saillants d'octobre 2017

En octobre 2017, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un déficit de 502 millions de dollars.

Par rapport à octobre 2016 :

- les revenus autonomes sont en baisse de 44 millions de dollars et s'élevèrent à 4,0 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 140 millions de dollars et atteignent 1,8 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 134 millions de dollars et s'établissent à 5,9 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 24 millions de dollars et atteint 600 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 31 octobre 2017 affichent un surplus budgétaire de 2,5 milliards de dollars. Par ailleurs, les mesures annoncées en novembre viendront réduire ce surplus de 1,3 milliard de dollars.

Soldes budgétaires mensuels
(en millions de dollars)

SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Octobre		Avril à octobre			Mise à jour de novembre 2017 ⁽¹⁾	
	2016 ⁽²⁾	2017	2016-2017 ⁽²⁾	2017-2018	Variation (%)	2017-2018	Variation (%)
FONDS GÉNÉRAL							
Revenus							
Revenus autonomes	4 045	4 001	32 601	34 103	4,6	59 692	0,2
Transferts fédéraux	1 619	1 759	10 848	11 786	8,6	20 261	9,0
Total des revenus	5 664	5 760	43 449	45 889	5,6	79 953	2,3
Dépenses							
Dépenses de programmes	-5 750	-5 884	-38 880	-40 213	3,4	-72 591	4,6
Service de la dette	-624	-600	-4 410	-4 146	-6,0	-7 487	-0,7
Total des dépenses	-6 374	-6 484	-43 290	-44 359	2,5	-80 078	4,1
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES⁽³⁾							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽⁴⁾	217	238	1 061	954	—	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁵⁾	-2	-16	-9	-16	—	-27	—
Fonds des générations	135	171	1 135	1 198	—	2 450	—
Total des entités consolidées	350	393	2 187	2 136	—	2 425	—
SURPLUS (DÉFICIT)	-360	-331	2 346	3 666	—	2 300⁽⁶⁾	—
Provision pour éventualités	—	—	—	—	—	-100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	-135	-171	-1 135	-1 198	—	-2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	—	—	—	—	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE⁽⁷⁾	-495	-502	1 211	2 468	—	—	—

ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 31 octobre 2017 affichent un surplus de 2,5 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, à la suite de la mise à jour de novembre 2017, il est prévu que le solde budgétaire soit à l'équilibre en 2017-2018.

La résorption prévue du surplus provient des éléments suivants :

- la mise en place de nouvelles initiatives au coût de 1,3 milliard de dollars dès 2017-2018 dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec, soit :
 - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars,
 - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté,
 - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé,
 - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions;
- l'impact attendu de 1,1 milliard de dollars découlant notamment de l'accélération des dépenses des ministères et organismes d'ici le 31 mars 2018, dont :
 - une hausse de 3,4 % à 4,6 % de la croissance des dépenses de programmes d'ici la fin de l'année,
 - une augmentation du service de la dette, en raison de la remontée des taux d'intérêt observée depuis juin,
 - la réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement.

RÉVISIONS AU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018

(en millions de dollars)

	2017-2018
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 31 OCTOBRE 2017	2 468
Mise à jour de novembre 2017 : nouvelles initiatives	
– Réduction du fardeau fiscal des particuliers	–1 083
– Réduction de la pauvreté	–41
– Investissements pour la réussite éducative et la santé	–129
– Appui à l'économie des régions	–86
Sous-total	–1 339
Révisions attendues d'ici le 31 mars 2018, y compris l'atteinte des cibles de dépenses	–1 129
SOLDE BUDGÉTAIRE – NOVEMBRE 2017⁽⁷⁾	—

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour octobre 2017, les revenus du fonds général atteignent 5,8 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 96 millions de dollars ou de 1,7 % par rapport à octobre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 4,0 milliards de dollars, en baisse de 44 millions de dollars ou de 1,1 % par rapport à octobre 2016.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,8 milliard de dollars, soit 140 millions de dollars de plus qu'en octobre 2016.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 45,9 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 2,4 milliards de dollars ou de 5,6 % par rapport au 31 octobre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 34,1 milliards de dollars, soit 1,5 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 4,6 %.
 - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (700 millions de dollars), des impôts des sociétés (532 millions de dollars) et de l'impôt sur le revenu des particuliers (387 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 11,8 milliards de dollars, soit 938 millions de dollars de plus qu'au 31 octobre 2016.
 - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation, qui ont augmenté de 613 millions de dollars.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Revenus par source	Octobre			Avril à octobre		
	2016 ⁽²⁾	2017	Variation (%)	2016-2017 ⁽²⁾	2017-2018	Variation (%)
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	1 327	1 235	-6,9	12 329	12 716	3,1
Cotisations pour les services de santé	626	549	-12,3	4 140	4 252	2,7
Impôts des sociétés	160	419	161,9	2 242	2 774	23,7
Taxes à la consommation	1 494	1 574	5,4	10 947	11 647	6,4
Autres sources	138	129	-6,5	987	976	-1,1
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	3 745	3 906	4,3	30 645	32 365	5,6
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	300	95	-68,3	1 956	1 738	-11,1
Total des revenus autonomes	4 045	4 001	-1,1	32 601	34 103	4,6
Transferts fédéraux						
Péréquation	836	923	10,4	5 851	6 464	10,5
Transferts pour la santé	495	525	6,1	3 467	3 618	4,4
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	136	143	5,1	951	996	4,7
Autres programmes	152	168	10,5	579	708	22,3
Total des transferts fédéraux	1 619	1 759	8,6	10 848	11 786	8,6
TOTAL	5 664	5 760	1,7	43 449	45 889	5,6

➤ DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour octobre 2017, les dépenses du fonds général totalisent 6,5 milliards de dollars, en hausse de 110 millions de dollars ou de 1,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 134 millions de dollars, soit de 2,3 %, pour atteindre 5,9 milliards de dollars.
 - Les variations les plus importantes proviennent des missions Économie et environnement (61 millions de dollars) et Gouverne et justice (40 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 600 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 24 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 44,4 milliards de dollars, en hausse de 1,1 milliard de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 1,3 milliard de dollars, soit de 3,4 %, pour atteindre 40,2 milliards de dollars.
 - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (576 millions de dollars), Gouverne et justice (394 millions de dollars) et Éducation et culture (289 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 4,1 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 264 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Dépenses par mission	Octobre			Avril à octobre		
	2016 ⁽²⁾	2017	Variation (%)	2016-2017 ⁽²⁾	2017-2018	Variation (%)
Dépenses de programmes						
Santé et services sociaux	2 904	2 903	0,0	20 307	20 883	2,8
Éducation et culture	1 542	1 539	-0,2	9 612	9 901	3,0
Économie et environnement	509	570	12,0	3 075	3 139	2,1
Soutien aux personnes et aux familles	477	514	7,8	3 613	3 623	0,3
Gouverne et justice	318	358	12,6	2 273	2 667	17,3
Total des dépenses de programmes	5 750	5 884	2,3	38 880	40 213	3,4
Service de la dette	624	600	-3,8	4 410	4 146	-6,0
TOTAL	6 374	6 484	1,7	43 290	44 359	2,5

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour octobre 2017, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 393 millions de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 20 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 171 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 218 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 2,1 milliards de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 562 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,2 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 392 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Octobre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation ⁽⁵⁾	Total	Ajustements de consolidation ⁽⁸⁾	Total
Revenus	1 019	171	20	733	1 941	—	3 884	-2 008	1 876
Dépenses									
Dépenses	-804	—	-20	-733	-1 677	-16	-3 250	1 925	-1 325
Service de la dette	-195	—	—	—	-46	—	-241	83	-158
Sous-total	-999	—	-20	-733	-1 723	-16	-3 491	2 008	-1 483
SURPLUS (DÉFICIT)	20	171	—	—	218	-16	393	—	393
	Avril à octobre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation ⁽⁵⁾	Total	Ajustements de consolidation ⁽⁸⁾	Total
Revenus	7 551	1 198	510	3 536	13 975	—	26 770	-15 519	11 251
Dépenses									
Dépenses	-5 666	—	-510	-3 536	-13 233	-16	-22 961	14 943	-8 018
Service de la dette	-1 323	—	—	—	-350	—	-1 673	576	-1 097
Sous-total	-6 989	—	-510	-3 536	-13 583	-16	-24 634	15 519	-9 115
SURPLUS (DÉFICIT)	562	1 198	—	—	392	-16	2 136	—	2 136

➤ 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 octobre 2017, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 1,2 milliard de dollars, ce qui constitue une augmentation de 457 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 2,9 milliards de dollars, ce qui constitue une augmentation de 2,7 milliards de dollars par rapport à l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Octobre			Avril à octobre		
	2016 ⁽²⁾	2017	Variation	2016-2017 ⁽²⁾	2017-2018	Variation
FONDS GÉNÉRAL						
Revenus						
Revenus autonomes	4 045	4 001	-44	32 601	34 103	1 502
Transferts fédéraux	1 619	1 759	140	10 848	11 786	938
Total des revenus	5 664	5 760	96	43 449	45 889	2 440
Dépenses						
Dépenses de programmes	-5 750	-5 884	-134	-38 880	-40 213	-1 333
Service de la dette	-624	-600	24	-4 410	-4 146	264
Total des dépenses	-6 374	-6 484	-110	-43 290	-44 359	-1 069
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES⁽³⁾						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽⁴⁾	217	238	21	1 061	954	-107
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁵⁾	-2	-16	-14	-9	-16	-7
Fonds des générations	135	171	36	1 135	1 198	63
Total des entités consolidées	350	393	43	2 187	2 136	-51
SURPLUS (DÉFICIT)	-360	-331	29	2 346	3 666	1 320
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	1 068	1 496	428	-2 057	-717	1 340
SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS	708	1 165	457	289	2 949	2 660

Annexe

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018

(en millions de dollars)

	Plan économique du Québec de mars 2017	Révisions	Mise à jour de novembre 2017 ⁽¹⁾	Variation (%) ⁽⁹⁾
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 687	-1 401	22 286	-1,8
Cotisations pour les services de santé	7 261	24	7 285	1,0
Impôts des sociétés	5 311	415	5 726	8,6
Taxes à la consommation	18 275	322	18 597	3,6
Autres sources	1 665	11	1 676	-1,9
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	56 199	-629	55 570	1,3
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	4 050	72	4 122	-12,9
Total de revenus autonomes	60 249	-557	59 692	0,2
Transferts fédéraux	20 053	208	20 261	9,0
TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL	80 302	-349	79 953	2,3
Dépenses de programmes				
Santé et services sociaux	-36 764	-105	-36 869	4,2
Éducation et culture	-18 877	-19	-18 896	5,4
Économie et environnement	-5 418	-86	-5 504	-0,1
Soutien aux personnes et aux familles	-6 274	-46	-6 320	-0,2
Gouverne et justice	-5 258	256	-5 002	18,5
Total des dépenses de programmes	-72 591	—	-72 591	4,6
Service de la dette	-7 776	289	-7 487	-0,7
TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL	-80 367	289	-80 078	4,1
Résultats nets des entités consolidées				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽⁴⁾	165	-163	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁵⁾	—	-27	-27	—
Fonds des générations	2 488	-38	2 450	—
TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES	2 653	-228	2 425	—
SURPLUS (DÉFICIT)	2 588	-288	2 300⁽⁶⁾	—
Provision pour éventualités	-100	—	-100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	-2 488	38	-2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	250	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE⁽⁷⁾	—	—	—	—

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 A.44 de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec.
- (2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.
- (3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.
- (4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.
- (5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.
- (6) Surplus excluant la provision pour éventualités de 100 M\$.
- (7) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.
- (8) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.
- (9) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 30 novembre 2017, sera publié le 9 février 2018.

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.