

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 28 FÉVRIER 2018

4 mai 2018

Note au lecteur : Plan économique du Québec

Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, sont en partie incluses dans le présent rapport. À celles-ci s'ajoutent celles du Plan économique du Québec de mars 2018, qui s'élèvent à 848 millions de dollars. Compte tenu de ces initiatives et des autres résultats attendus entre le 1^{er} mars et le 31 mars 2018, un surplus budgétaire de 850 millions de dollars est prévu en 2017-2018.

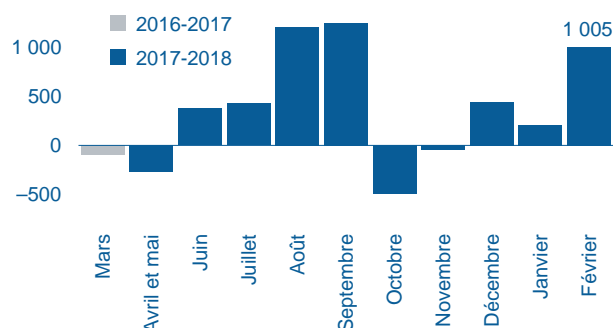
Faits saillants de février 2018

En février 2018, le solde budgétaire, au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, affiche un surplus de 1,0 milliard de dollars.

Par rapport à février 2017 :

- les revenus autonomes sont en hausse de 280 millions de dollars et s'élèvent à 5,2 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 104 millions de dollars et atteignent 1,7 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 145 millions de dollars et s'établissent à 5,5 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 28 millions de dollars et atteint 619 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 28 février 2018 affichent un surplus budgétaire de 4,1 milliards de dollars.

**Soldes budgétaires mensuels
(en millions de dollars)**

SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Février | | Avril à février | | | Plan économique du Québec de mars 2018 ⁽¹⁾ | |
|--|---------------------|---------------|--------------------------|----------------|---------------|---|---------------|
| | 2017 ⁽²⁾ | 2018 | 2016-2017 ⁽²⁾ | 2017-2018 | Variation (%) | 2017-2018 | Variation (%) |
| FONDS GÉNÉRAL | | | | | | | |
| Revenus | | | | | | | |
| Revenus autonomes | 4 884 | 5 164 | 52 968 | 54 494 | 2,9 | 60 356 | 1,3 |
| Transferts fédéraux | 1 565 | 1 669 | 17 060 | 18 518 | 8,5 | 20 249 | 9,0 |
| Total des revenus | 6 449 | 6 833 | 70 028 | 73 012 | 4,3 | 80 605 | 3,1 |
| Dépenses | | | | | | | |
| Dépenses de programmes | -5 327 | -5 472 | -61 612 | -63 805 | 3,6 | -72 591 | 4,6 |
| Service de la dette | -647 | -619 | -6 915 | -6 568 | -5,0 | -7 220 | -4,3 |
| Total des dépenses | -5 974 | -6 091 | -68 527 | -70 373 | 2,7 | -79 811 | 3,8 |
| RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES⁽³⁾ | | | | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽⁴⁾ | -42 | 254 | 1 068 | 1 383 | — | -44 | — |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁵⁾ | 18 | 9 | 19 | 92 | — | 100 | — |
| Fonds des générations | 151 | 179 | 1 820 | 1 997 | — | 2 292 | — |
| Total des entités consolidées | 127 | 442 | 2 907 | 3 472 | — | 2 348 | — |
| SURPLUS (DÉFICIT) | 602 | 1 184 | 4 408 | 6 111 | — | 3 142 | — |
| LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE | | | | | | | |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations | -151 | -179 | -1 820 | -1 997 | — | -2 292 | — |
| SOLDE BUDGÉTAIRE⁽⁶⁾ | 451 | 1 005 | 2 588 | 4 114 | — | 850 | — |

ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 28 février 2018 affichent un surplus budgétaire de 4,1 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, un surplus budgétaire de 850 millions de dollars en 2017-2018 est prévu dans le Plan économique du Québec de mars 2018.

La diminution prévue du surplus en mars 2018 provient des éléments suivants :

- l'impact à venir estimé des initiatives annoncées dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec totalisant 291 millions de dollars, soit :
 - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars, pour laquelle un solde de 71 millions de dollars reste à comptabiliser d'ici le 31 mars 2018,
 - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté, dont un solde de 17 millions de dollars reste à comptabiliser,
 - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé, dont un solde de 120 millions de dollars reste à comptabiliser,
 - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions, dont un solde de 83 millions de dollars reste à comptabiliser;
- les nouvelles initiatives annoncées dans le Plan économique du Québec de mars 2018, qui s'élèvent à 848 millions de dollars;
- les autres résultats attendus de 2,1 milliards de dollars en mars 2018, soit :
 - la contribution de 733 millions de dollars du gouvernement à l'Autorité régionale de transport métropolitain (ARTM) pour l'exploitation du Réseau express métropolitain (REM),
 - le soutien à l'industrie du taxi, à hauteur de 250 millions de dollars,
 - l'atteinte des cibles de dépenses des ministères et des organismes ainsi que de revenus.

ÉVOLUTION DU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018

(en millions de dollars)

| | 2017-2018 |
|---|---------------|
| RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 28 FÉVRIER 2018 | 4 114 |
| RÉSULTATS ATTENDUS EN MARS 2018 | |
| Initiatives de la mise à jour de novembre 2017 | -291 |
| Initiatives du Plan économique du Québec de mars 2018 | |
| – Investissements additionnels pour la santé | -136 |
| – Investissements supplémentaires pour soutenir les familles et les collectivités | -72 |
| – Favoriser le développement de l'économie | -640 |
| Sous-total | -848 |
| Autres résultats attendus | |
| – Contribution du gouvernement à l'ARTM pour l'exploitation du REM | -733 |
| – Soutien à l'industrie du taxi | -250 |
| – Atteinte des cibles de dépenses et de revenus | -1 142 |
| Sous-total | -2 125 |
| SOLDE BUDGÉTAIRE⁽⁶⁾ – PLAN ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC DE MARS 2018 | 850 |

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour février 2018, les revenus du fonds général atteignent 6,8 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 384 millions de dollars ou de 6,0 % par rapport à février 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 5,2 milliards de dollars, en hausse de 280 millions de dollars ou de 5,7 % par rapport à février 2017.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,7 milliard de dollars, soit 104 millions de dollars de plus qu'en février 2017.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 73,0 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 3,0 milliards de dollars ou de 4,3 % par rapport au 28 février 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 54,5 milliards de dollars, soit 1,5 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 2,9 %.
 - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (1,3 milliard de dollars) et des impôts des sociétés (827 millions de dollars), en partie compensée par la baisse des revenus de l'impôt sur le revenu des particuliers (563 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 18,5 milliards de dollars, soit 1,5 milliard de dollars de plus qu'au 28 février 2017.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

| Revenus par source | Février | | | Avril à février | | |
|--|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | 2017 ⁽²⁾ | 2018 | Variation (%) | 2016-2017 ⁽²⁾ | 2017-2018 | Variation (%) |
| Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement | | | | | | |
| Impôt sur le revenu et les biens | | | | | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 1 749 | 1 639 | -6,3 | 20 250 | 19 687 | -2,8 |
| Cotisations pour les services de santé | 538 | 542 | 0,7 | 6 508 | 6 703 | 3,0 |
| Impôts des sociétés | 836 | 966 | 15,6 | 4 246 | 5 073 | 19,5 |
| Taxes à la consommation | 1 064 | 1 349 | 26,8 | 16 298 | 17 573 | 7,8 |
| Autres sources | 95 | 108 | 13,7 | 1 442 | 1 415 | -1,9 |
| Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement | 4 282 | 4 604 | 7,5 | 48 744 | 50 451 | 3,5 |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement | 602 | 560 | -7,0 | 4 224 | 4 043 | -4,3 |
| Total des revenus autonomes | 4 884 | 5 164 | 5,7 | 52 968 | 54 494 | 2,9 |
| Transferts fédéraux | | | | | | |
| Péréquation | 836 | 923 | 10,4 | 9 194 | 10 157 | 10,5 |
| Transferts pour la santé | 497 | 520 | 4,6 | 5 449 | 5 691 | 4,4 |
| Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux | 137 | 142 | 3,6 | 1 497 | 1 559 | 4,1 |
| Autres programmes | 95 | 84 | -11,6 | 920 | 1 111 | 20,8 |
| Total des transferts fédéraux | 1 565 | 1 669 | 6,6 | 17 060 | 18 518 | 8,5 |
| TOTAL | 6 449 | 6 833 | 6,0 | 70 028 | 73 012 | 4,3 |

➤ DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour février 2018, les dépenses du fonds général totalisent 6,1 milliards de dollars, en hausse de 117 millions de dollars ou de 2,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 145 millions de dollars, soit de 2,7 %, pour atteindre 5,5 milliards de dollars.
- Le service de la dette s'élève à 619 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 28 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 70,4 milliards de dollars, en hausse de 1,8 milliard de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 2,2 milliards de dollars, soit de 3,6 %, pour atteindre 63,8 milliards de dollars.
 - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (1,0 milliard de dollars), Éducation et culture (654 millions de dollars) et Gouverne et justice (587 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 6,6 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 347 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

| Dépenses par mission | Février | | | Avril à février | | |
|---|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | 2017 ⁽²⁾ | 2018 | Variation (%) | 2016-2017 ⁽²⁾ | 2017-2018 | Variation (%) |
| Dépenses de programmes | | | | | | |
| Santé et services sociaux | 2 615 | 2 698 | 3,2 | 31 689 | 32 716 | 3,2 |
| Éducation et culture | 1 557 | 1 605 | 3,1 | 16 247 | 16 901 | 4,0 |
| Économie et environnement | 382 | 354 | -7,3 | 4 530 | 4 451 | -1,7 |
| Soutien aux personnes et aux familles | 495 | 507 | 2,4 | 5 664 | 5 668 | 0,1 |
| Gouverne et justice | 278 | 308 | 10,8 | 3 482 | 4 069 | 16,9 |
| Total des dépenses de programmes | 5 327 | 5 472 | 2,7 | 61 612 | 63 805 | 3,6 |
| Service de la dette | 647 | 619 | -4,3 | 6 915 | 6 568 | -5,0 |
| TOTAL | 5 974 | 6 091 | 2,0 | 68 527 | 70 373 | 2,7 |

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour février 2018, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 442 millions de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 306 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 179 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un déficit de 52 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 9 millions 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 3,5 milliards de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 1,1 milliard de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 2,0 milliards de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 246 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 92 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)

| | Février 2018 | | | | | | | | |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|---|-----------------------------------|---|----------------|---|----------------|
| | 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 ⁽⁷⁾ | Total |
| Revenus | 1 455 | 179 | 35 | 405 | 1 909 | — | 3 983 | -2 551 | 1 432 |
| Dépenses | | | | | | | | | |
| Dépenses | -971 | — | -35 | -405 | -1 926 | 9 | -3 328 | 2 474 | -854 |
| Service de la dette | -178 | — | — | — | -35 | — | -213 | 77 | -136 |
| Sous-total | -1 149 | — | -35 | -405 | -1 961 | 9 | -3 541 | 2 551 | -990 |
| SURPLUS (DÉFICIT) | 306 | 179 | — | — | -52 | 9 | 442 | — | 442 |
| | Avril 2017 à février 2018 | | | | | | | | |
| | 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 ⁽⁷⁾ | Total |
| Revenus | 12 109 | 1 997 | 895 | 5 560 | 21 783 | — | 42 344 | -24 128 | 18 216 |
| Dépenses | | | | | | | | | |
| Dépenses | -8 902 | — | -895 | -5 560 | -21 000 | 92 | -36 265 | 23 225 | -13 040 |
| Service de la dette | -2 070 | — | — | — | -537 | — | -2 607 | 903 | -1 704 |
| Sous-total | -10 972 | — | -895 | -5 560 | -21 537 | 92 | -38 872 | 24 128 | -14 744 |
| SURPLUS (DÉFICIT) | 1 137 | 1 997 | — | — | 246 | 92 | 3 472 | — | 3 472 |

➤ 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 février 2018, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 718 millions de dollars, ce qui constitue une diminution de 385 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 6,3 milliards de dollars, ce qui constitue une augmentation de 3,2 milliards de dollars par rapport à l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Février | | | Avril à février | | |
|--|---------------------|---------------|-------------|--------------------------|----------------|---------------|
| | 2017 ⁽²⁾ | 2018 | Variation | 2016-2017 ⁽²⁾ | 2017-2018 | Variation |
| FONDS GÉNÉRAL | | | | | | |
| Revenus | | | | | | |
| Revenus autonomes | 4 884 | 5 164 | 280 | 52 968 | 54 494 | 1 526 |
| Transferts fédéraux | 1 565 | 1 669 | 104 | 17 060 | 18 518 | 1 458 |
| Total des revenus | 6 449 | 6 833 | 384 | 70 028 | 73 012 | 2 984 |
| Dépenses | | | | | | |
| Dépenses de programmes | -5 327 | -5 472 | -145 | -61 612 | -63 805 | -2 193 |
| Service de la dette | -647 | -619 | 28 | -6 915 | -6 568 | 347 |
| Total des dépenses | -5 974 | -6 091 | -117 | -68 527 | -70 373 | -1 846 |
| RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES⁽³⁾ | | | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽⁴⁾ | -42 | 254 | 296 | 1 068 | 1 383 | 315 |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁵⁾ | 18 | 9 | -9 | 19 | 92 | 73 |
| Fonds des générations | 151 | 179 | 28 | 1 820 | 1 997 | 177 |
| Total des entités consolidées | 127 | 442 | 315 | 2 907 | 3 472 | 565 |
| SURPLUS (DÉFICIT) | 602 | 1 184 | 582 | 4 408 | 6 111 | 1 703 |
| Surplus (besoins) non budgétaires consolidés | 501 | -466 | -967 | -1 279 | 176 | 1 455 |
| SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS | 1 103 | 718 | -385 | 3 129 | 6 287 | 3 158 |

Annexe

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018

(en millions de dollars)

| | Plan économique du Québec de mars 2017 | Révisions | Plan économique du Québec de mars 2018 ⁽¹⁾ | Variation (%) ⁽⁸⁾ |
|--|--|-------------|---|------------------------------|
| Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement | | | | |
| Impôt sur le revenu et les biens | | | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 23 687 | -1 494 | 22 193 | -2,2 |
| Cotisations pour les services de santé | 7 261 | 101 | 7 362 | 2,1 |
| Impôts des sociétés | 5 311 | 603 | 5 914 | 12,1 |
| Taxes à la consommation | 18 275 | 670 | 18 945 | 5,6 |
| Autres sources | 1 665 | -25 | 1 640 | -4,0 |
| Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement | 56 199 | -145 | 56 054 | 2,2 |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement | 4 050 | 252 | 4 302 | -9,1 |
| Total des revenus autonomes | 60 249 | 107 | 60 356 | 1,3 |
| Transferts fédéraux | 20 053 | 196 | 20 249 | 9,0 |
| TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL | 80 302 | 303 | 80 605 | 3,1 |
| Dépenses de programmes | | | | |
| Santé et services sociaux | -36 764 | -105 | -36 869 | 4,2 |
| Éducation et culture | -18 877 | 22 | -18 855 | 5,2 |
| Économie et environnement | -5 418 | — | -5 418 | -1,6 |
| Soutien aux personnes et aux familles | -6 274 | -89 | -6 363 | 0,5 |
| Gouverne et justice | -5 258 | 172 | -5 086 | 20,5 |
| Total des dépenses de programmes | -72 591 | — | -72 591 | 4,6 |
| Service de la dette | -7 776 | 556 | -7 220 | -4,3 |
| TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL | -80 367 | 556 | -79 811 | 3,8 |
| Résultats nets des entités consolidées | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽⁴⁾ | 165 | -209 | -44 | — |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁵⁾ | — | 100 | 100 | — |
| Fonds des générations | 2 488 | -196 | 2 292 | — |
| TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES | 2 653 | -305 | 2 348 | — |
| Provision pour éventualités | -100 | 100 | — | — |
| SURPLUS (DÉFICIT) | 2 488 | 654 | 3 142 | — |
| LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE | | | | |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations | -2 488 | 196 | -2 292 | — |
| SOLDE BUDGÉTAIRE⁽⁶⁾ | — | 850 | 850 | — |

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.25 du Plan économique du Québec de mars 2018.
- (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) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire.
- (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 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui présentant les résultats préliminaires au 31 mars 2018, sera publié le 22 juin 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.